

**DERDE AANVULLING OP DE PROSPECTUS VOOR DE TOELATING TOT DE NOTERING EN HANDEL OP EURONEXT BRUSSEL
 VAN 29 MAART 2023**

Dit document is een aanvulling op de prospectus van 29 maart 2023, zoals gewijzigd door de eerste aanvulling van 13 juni 2023 en de tweede aanvulling van 22 augustus 2023 (de "Prospectus") met betrekking tot de toelating tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels van nieuwe aandelen van Oxurion NV ("Emittent" of "Oxurion" of de "Vennoetschap") die door de Vennoetschap kunnen worden uitgegeven bij conversie van maximaal 832 converteerbare obligaties (de "Converteerbare Obligaties") uitgegeven of uit te geven als onderdeel van het Atlas Financieringsprogramma (zoals hieronder gedefinieerd) dat is uiteengezet in de inschrijvingsovereenkomst die de Vennoetschap op 1 maart 2023 met Atlas Special Opportunities, LLC ("Atlas") heeft afgesloten de ("Atlas Inschrijvingsovereenkomst"), zoals gewijzigd op 10 september 2023 (de "Gewijzigde Overeenkomst") (het "Atlas Financieringsprogramma"). Dit document is een derde aanvulling (het "Derde Supplement") op de Prospectus in overeenstemming met artikel 23 van de Verordening (EU) 2017/1129, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Prospectusverordening"). Dit Derde Supplement maakt deel uit van en moet samen gelezen worden met de Prospectus, zoals gewijzigd door de eerste aanvulling van 13 juni 2023 (het "Eerste Supplement") en door de tweede aanvulling van 22 augustus 2023 (het "Tweede Supplement"). Termen met hoofdletters die hierin worden gebruikt, hebben elk de betekenis die eraan wordt gegeven in de Prospectus, tenzij hierin anders gedefinieerd.

Een belegging in de Aandelen brengt aanzienlijke risico's en onzekerheden met zich mee en de belegger kan het belegde vermogen geheel of gedeeltelijk verliezen. Potentiële beleggers dienen dit hele ~~Tweede Derde Supplement~~ samen met de Prospectus te lezen en in het bijzonder de "Samenvatting" en "Deel 2: Risicofactoren" vanaf pagina 4 van de Prospectus, zoals gewijzigd dit Derde Supplement (zie sectie 2 van dit Derde Supplement), te bekijken voor een bespreking van bepaalde factoren die moeten worden overwogen in verband met een belegging in de Aandelen. In "Deel 2: Risicofactoren" van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement (zie sectie 2 van dit Derde Supplement), worden binnen elke (sub)categorie eerst de meest wezenlijke risicofactoren behandeld. Potentiële beleggers dienen de vermelde risico's en andere waarschuwingen in dit ~~Tweede Derde Supplement~~ en de Prospectus zorgvuldig in overweging te nemen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen. De risico's waar de Vennoetschap mee te maken heeft omvatten onder meer het feit dat zij aanvullende financiering nodig heeft om de ontwikkeling van THR-149 ("THR-149" of de "Klinische Activa") voort te zetten.

- De Vennoetschap is van mening dat zij momenteel over onvoldoende werkkapitaal beschikt om aan haar kapitaalsvereisten te voldoen vanuit volledig toegezegde middelen gedurende de periode van 12 maanden die aanvangt vanaf de datum van de Prospectus. Verder zal de Vennoetschap in november 2023 geen werkkapitaal meer hebben uit het Eerste Addendum van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst (zoals hieronder beschreven). Het tekort over de 12 maanden periode die aanvangt vanaf de datum van goedkeuring van de Prospectus wordt geschat op 17 miljoen EUR en voor de ~~6~~ maanden vanaf de ~~Tweede Supplement Referentiedatum~~ datum van goedkeuring van dit Derde Supplement tot 29 maart 2023 2024 op ongeveer ~~42~~ 9 miljoen EUR. Het vermogen van de Vennoetschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 (zoals hieronder gedefinieerd) te voltooien, in het bijzonder na de topline-resultaten die eind 2023 worden verwacht, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn of tranches van slechts 1.000.000 EUR (in plaats van 2.000.000 EUR) op te nemen, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is tijdens deze periode van 12 maanden die start vanaf de datum van de Prospectus, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met het risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn. Bovendien, indien de Vennoetschap niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken gedurende deze periode, hetgeen allemaal zeer onzeker is, zij in september november 2023 geen werkkapitaal meer zal hebben en zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennoetschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- De toegang van de Vennoetschap tot fondsen onder het Atlas Financieringsprogramma is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, zoals onder anderen dat (i) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennoetschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen is ten minste gelijk aan 1.500.000 EUR (in dat verband bedroeg de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennoetschap tussen 23 februari 2023 en 24 maart 2023 1.621.302 EUR tussen 17 februari 2023 en 20 maart 2023 (zonder handelen van Atlas) 1.404.888 EUR en tussen 11 juli 2023 en 9 augustus 2023 3.244.672 EUR), (de "Liquiditeitsvoorwaarde") en (ii) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennoetschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de uitgiftedatum is niet gedaald onder twee keer het bedrag van de geplande tranche, met diende verstaan dat indien de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennoetschap onder 4.000.000 EUR daalt, zal de Vennoetschap gerechtigd zijn een Tranche van 1.000.000 EUR op te nemen, mits haar gemiddelde marktkapitalisatie ten minste 2.000.000 EUR bedraagt, en zodra Atlas deze Converteerbare Obligaties converteert, zal de Vennoetschap gerechtigd zijn een andere Tranche op te nemen zonder afkoelperiode, mits aan de andere voorwaarden voor het opnemen van een Tranche zijn voldaan (de "Marktkapitalisatie Voorwaarde"), en (iii) de mogelijkheid om tijdig de toelating tot notering van conversieaandelen te bekomen. Het is zeer onzeker of de Vennoetschap onder de huidige omstandigheden aan deze voorwaarde zal kunnen voldoen. Het is bijgevolg zeer onzeker of de Vennoetschap in staat zou zijn om financiering op te nemen onder het Atlas Financieringsprogramma. Het vervullen van de Liquiditeitsvoorwaarde en de Marktkapitalisatievoorwaarde, en bijgevolg het vermogen van de Vennoetschap om nieuwe Tranches op te nemen onder het Atlas Financieringsprogramma, is een aanzienlijk risico dat buiten de controle van de Vennoetschap ligt. Wat de Liquiditeitsvoorwaarde betreft, bedroeg de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennoetschap tussen 10 augustus 2023 en 11 september 2023 1.989.783 EUR. Echter is er een aanzienlijk risico, in het bijzonder zonder handelen van Atlas, dat de Vennoetschap niet aan de Liquiditeitsvoorwaarde zal voldoen (bijvoorbeeld bedroeg de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennoetschap tussen 19 juni 2023 en 18 juli 2023 762.038 EUR). Wat de Marktkapitalisatie Voorwaarde betreft, bedroeg de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennoetschap tussen 8 mei 2023 en 6 juni 2023 3.468.733 EUR en tussen 11 juli 2023 en 9 augustus 2023 2.933.968 EUR. Als gevolg daarvan heeft de Vennoetschap tranches van 1.000.000 EUR uitgegeven op 15 juni 2023 en 8 augustus 2023, in plaats van twee tranches van EUR 2.000.000 elk. Tussen 17 augustus 2023 en 15 september 2023, bedroeg de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennoetschap 3.831.225 EUR.
- Het onvermogen van de Vennoetschap om bedragen onder het Atlas Financieringsprogramma op te nemen, het vermogen om tranches van 1.000.000 EUR (in plaats van 2.000.000 EUR) op te nemen, een schending van de contractuele verplichtingen van de Vennoetschap onder het Atlas Financieringsprogramma of een *event of default* onder de Leningsovereenkomst (zoals hieronder gedefinieerd) (zoals een schending van de minimum cash bepaling onder de Leningsovereenkomst (d.w.z. de vereiste dat de Vennoetschap een minimaal totaalbedrag van ~~2 miljoen~~ 500.000 EUR op haar bankrekening heeft) rekening houdend met het feit dat de kaspositie van de Groep op 31 december 2022 ongeveer EUR 3,6 miljoen bedroeg (zoals uiteengezet in de Kapitalisatie en Schuldenlast Tabel in Sectie 18 van de Prospectus) en dat de kaspositie van de Groep op ~~de Tweede Supplement Referentiedatum~~ op de datum van goedkeuring van dit Deerde Supplement ongeveer 3,2 miljoen 600.000 EUR bedroeg een ingrijpende negatieve impact hebben op de kaspositie van de Vennoetschap en haar aandeelhouders, en zou kunnen leiden tot de vereffening of het faillissement van de Vennoetschap en het potentiële volledige verlies voor haar aandeelhouders van hun gehele investering.

- Er wordt verwezen naar het oordeel van de commissaris dat wijst op een materiële onzekerheid over de continuïteit (na de controle door de commissaris van de geconsolideerde jaarrekening voor ~~zowel~~ het boekjaar eindigend op 31 december 2022 (link) als zijn beoordeling van de geconsolideerde verkorte financiële informatie van de Vennootschap voor de periode eindigend op 30 juni 2023) (link).
- De Vennootschap is tevens van mening dat, zelfs als ze erin slaagt om voldoende financiering aan te trekken, waardoor ze kan voldoen aan haar werkkapitaalvereisten tijdens de periode van 12 maanden die start op de datum van de Prospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zou hebben, tenzij zij in staat is aanvullende financiering aan te trekken, ten gevolge waarvan zij zou blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen, wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met het risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn. Indien de Vennootschap niet in staat is aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van de Prospectus, zou haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- De risico's waar de Vennootschap mee te maken heeft omvatten onder meer het feit dat zij aanvullende financiering nodig heeft om de ontwikkeling van haar enige klinische actief in actieve ontwikkeling, THR-149 ("THR-149" of de "Klinische Activa") in het kader van de KALAHARI-studie, waarvan de topline-resultaten worden verwacht tegen eind 2023, voort te zetten, dat, indien niet beschikbaar wanneer nodig, het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten, zou bedreigen, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- De Vennootschap heeft momenteel slechts één klinisch actief in actieve ontwikkeling en het zou kunnen falen of als deze topline-resultaten niet voldoende bevredigend zijn, zal de intrinsieke waarde van THR-149 mogelijk aanzienlijk laag zijn en zou de Vennootschap niet in staat kunnen zijn om het (voldoende) te gelde te maken of om voldoende fondsen te werven, wat het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten, zou bedreigen, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- Het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financiering te verkrijgen zal ook worden beïnvloed door de uitkomst van de KALAHARI-studie, waarvan de topline-resultaten worden verwacht tegen eind 2023. Er is, zoals altijd het geval is met een Fase 2 klinische studie, een aanzienlijk risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn, wat een wezenlijk risico zou vormen voor de continuïteit van de Vennootschap aangezien het haar enige materiële actief is en mogelijk een impact zou kunnen hebben op haar verplichtingen onder de Leningsovereenkomst of de Atlas Inschrijvingsovereenkomst, inclusief haar vermogen om Tranches op te nemen (na de Tranche die verwacht wordt op 15 november 2023).
- De aandelen van de Vennootschap hebben een relatief beperkt handelsvolume. Elke verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen op de openbare markten, of de perceptie dat dergelijke verkopen kunnen of zullen plaatsvinden, kan de marktprijs van de Aandelen negatief beïnvloeden. In het bijzonder kan de verkoop van Aandelen uitgegeven bij conversie van de Converteerbare Obligaties in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, waarop de Vennootschap vertrouwt voor haar korte termijn financiering bij gebrek aan andere financieringsbronnen, aanzienlijke druk blijven uitoefenen op de marktprijs, aangezien de Vennootschap van plan is om aanzienlijke bedragen op te nemen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma door Converteerbare Obligaties uit te geven. Indien de Vennootschap de ~~10.385.000.000~~ 15.921.640.770 Nieuwe Aandelen zou uitgeven bij conversie van de Converteerbare Obligaties, zou dit resulteren in een aanzienlijke bijkomende verwatering van de stemrechten van ~~94,35~~ 96,46%.
- Bovendien wordt de aanzienlijke verwatering veroorzaakt door de omzetting van Converteerbare Obligaties in het kader van het Atlas Financieringsprogramma versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap en, in het voorkomend geval, de conversie van Converteerbare Obligaties tegen de Conversieprijs bij Wanprestatie (zoals hieronder gedefinieerd). Indien deze neerwaartse trend aanhoudt of indien Converteerbare Obligaties worden geconverteerd tegen de Conversieprijs bij Wanprestatie, zijn de 10.385.000.000 Nieuwe Aandelen die onder de Prospectus, zoals gewijzigd door ~~dit~~ het Tweede Supplement, vallen mogelijks niet voldoende voor de omzetting van de Converteerbare Obligaties die zijn uitgegeven of zullen worden uitgegeven onder het Atlas Financieringsprogramma (zie Secties 2.8.1, 2.8.2 en 2.8.3 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus zoals gewijzigd door dit Derde Supplement (zie sectie 2 van dit Derde Supplement).

Gelet op de onzekerheid verbonden aan het vervullen van de Liquiditeitsvoorwaarde en de Marktkapitalisatievoorwaarde, ingevolge een addendum bij de Atlas Inschrijvingsovereenkomst afgesloten op 10 september 2023 tussen Atlas en de Vennootschap (het "Eerste Addendum"), (a) Atlas heeft ingestemd met de ontheffing van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde voor een bedrag van maximaal 3,5 miljoen EUR, dat respectievelijk op 15 september 2023 (dat reeds is uitgegeven), 15 oktober 2023 en 15 november 2023 in het kader van drie tranches wordt uitgegeven en nog zal worden uitgegeven en, als tegenprestatie voor een dergelijke ontheffing, (b) zijn Atlas en de Vennootschap overeengekomen om de Conversieprijs van alle uitstaande en uit te geven Converteerbare Obligaties te wijzigen, welke gelijk zal zijn aan 92% van de laagste eendaagse volumegewogen gemiddelde prijs van de Aandelen van de Vennootschap, zoals gepubliceerd door Bloomberg, geselecteerd door de houder over de 10 opeenvolgende handelsdagen voorafgaand aan de ontvangst door de Vennootschap van de Kennisgeving van Conversie, in plaats van 92% van het gemiddelde van de laagste drie eendaagse volumegewogen gemiddelde prijs zoals het geval was onder de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst, en (c) de Vennootschap is overeengekomen om 32 Converteerbare Obligaties uit te geven, elk met een nominale waarde van 25.000 EUR, en een totale hoofdsom van 800.000 EUR, als commissie aan Atlas.

Het Eerste Addendum een aanzienlijk deel van het risico wegneemt dat de Vennootschap niet in staat is om nieuwe Tranches uit te geven (tot een bedrag van 3,5 miljoen EUR). In het bijzonder stemde Atlas ermee in afstand te doen van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde, wat de Vennootschap in staat stelt binnen een korte termijn financiële middelen te verkrijgen (i.e. 3,5 miljoen EUR tegen 15 november 2023), wat cruciaal is voor de Vennootschap om de topline-resultaten van de KALAHARI studie te verkrijgen.

Als tegenprestatie voor het akkoord van Atlas om afstand te doen van deze voorwaarden, stemde de Vennootschap ermee in om 32 Converteerbare Obligaties uit te geven, als Eerste Addendum Commissie.

Het doel van dit Derde Supplement is om de gewijzigde voorwaarden van het Atlas Funding Program te beschrijven, ingevolge het Eerste Addendum.

Dit Derde Supplement beschrijft onder andere de herziene methode voor de berekening van de Conversieprijs, die zal leiden tot lagere conversieprijsen dan onder de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst en daardoor zal leiden tot een grotere verwatering van de aandeelhouders van de Vennootschap.

De Prospectus, zoals gewijzigd door de Eerste Supplement, de Tweede Supplement en dit Derde Supplement, heeft betrekking op maximaal 10.385.000.000 nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven onder de Gewijzigde Overeenkomst (de "Nieuwe Aandelen").

Noch de Vennootschap, noch een van haar vertegenwoordigers, geeft enige verklaring aan eender welke belegger met betrekking tot de wettigheid van eender welke belegging in de Aandelen door die belegger naar het recht dat op die belegger van toepassing is. Elke belegger dient zijn of haar eigen adviseurs te raadplegen over de juridische, fiscale, zakelijke, financiële en daarmee verband houdende aspecten van een belegging in de Aandelen in het land waar hij/zij ingeschreven/woonachtig is, die voortvloeien uit de verwerving, het bezit of de vervreemding van de Aandelen.

Dit Derde Supplement mag niet worden gebruikt voor, of in het kader van, een aanbod of verzoek door eender wie in een rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of dergelijk verzoek niet is toegestaan of aan eender welke persoon aan wie het onrechtmatig is om een dergelijk aanbod of verzoek te doen. Dit Derde Supplement houdt geen aanbod tot verkoop in, noch een uitnodiging of aanbod tot aankoop, van eender welke Aandelen in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of uitnodiging onrechtmatig zou zijn. De Vennootschap eist dat personen die in het bezit komen van dit Derde Supplement, zelf informatie inwinnen over alle dergelijke beperkingen en deze in acht nemen. Het niet naleven van deze beperkingen kan een overtreding uitmaken van de wetgeving met betrekking tot effecten van een dergelijk rechtsgebied. De Vennootschap aanvaardt geen juridische aansprakelijkheid voor een overtreding door eender welke persoon, zij het al dan niet een potentiële koper van Aandelen, van eender welke van zulke beperkingen.

De Vennootschap heeft geen toestemming verleend voor een aanbod van de Aandelen aan het publiek in eender welke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte of elders.

De Aandelen werden niet geregistreerd en zullen niet worden geregistreerd onder de Securities Act van de Verenigde Staten of de toepasselijke wetgeving met betrekking tot effecten van eender welke staat of ander rechtsgebied van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden, verkocht, verpand of overgedragen binnen de Verenigde Staten, behalve op grond van een toepasselijke vrijstelling van, of in het kader van een transactie die niet onderworpen is aan, de registratievereisten van de Securities Act van de Verenigde Staten. Potentiële kopers worden hierbij in kennis gesteld dat verkopers van de Aandelen mogelijks beroep doen op een toepasselijke vrijstelling van de bepalingen van Sectie 5 van de Securities Act van de Verenigde Staten.

Derde Supplement d.d. 2 oktober 2023

1. ACTUALISERING VAN DEEL 13.1 VAN DE PROSPECTUS (VOORWAARDEN VAN HET ATLAS FINANCIERINGSPROGRAMMA)

De informatie in deel 13.1 van de Prospectus is als volgt bijgewerkt om de wijzigingen in de Atlas Inschrijvingsovereenkomst ingevolge het Eerste Addendum weer te geven.

Het recht voor de Vennoetschap om een Tranche van Converteerbare Obligaties uit te geven en de verbintenis van Atlas om in te schrijven op Converteerbare Obligaties onder de Atlas Inschrijvingsovereenkomst is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, met inbegrip van de vervulling (of ontheffing daarvan door Atlas) van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde.

Het vervullen van de Liquiditeitsvoorwaarde en de Marktkapitalisatievoorwaarde, en bijgevolg het vermogen van de Vennoetschap om nieuwe Tranche op te nemen onder het Atlas Financieringsprogramma, is een aanzienlijk risico dat buiten de controle van de Vennoetschap ligt.

Wat de Liquiditeitsvoorwaarde betreft, bedroeg de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennoetschap tussen 10 augustus 2023 en 11 september 2023 1.989.783 EUR. Echter is er een aanzienlijk risico, in het bijzonder zonder handelen van Atlas, dat de Vennoetschap niet aan de Liquiditeitsvoorwaarde zal voldoen (bijvoorbeeld bedroeg de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennoetschap tussen 19 juni 2023 en 18 juli 2023 762.038 EUR).

Wat de Marktkapitalisatie Voorwaarde betreft, bedroeg de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennoetschap tussen 8 mei 2023 en 6 juni 2023 3.468.733 EUR en tussen 11 juli 2023 en 9 augustus 2023 2.933.968 EUR. Als gevolg daarvan heeft de Vennoetschap tranches van 1.000.000 EUR uitgegeven op 15 juni 2023 en 8 augustus 2023, in plaats van twee tranches van EUR 2.000.000 elk. Tussen 17 augustus 2023 en 15 september 2023, bedroeg de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennoetschap 3.831.225 EUR.

Ingevolge het Eerste Addendum, (a) Atlas heeft ingestemd met de ontheffing van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde voor een bedrag van maximaal 3,5 miljoen EUR, dat respectievelijk op 15 september 2023 (dat reeds is uitgegeven), 15 oktober 2023 en 15 november 2023 in het kader van drie tranches wordt uitgegeven en nog zal worden uitgegeven en, als tegenprestatie voor een dergelijke ontheffing, (b) zijn Atlas en de Vennoetschap overeengekomen om de Conversieprijs van alle uitstaande en uit te geven Converteerbare Obligaties te wijzigen, welke gelijk zal zijn aan 92% van de laagste eendaagse volumegewogen gemiddelde prijs van de Aandelen van de Vennoetschap, zoals gepubliceerd door Bloomberg, geselecteerd door de houder over de 10 opeenvolgende handelsdagen voorafgaand aan de ontvangst door de Vennoetschap van de Kennisgeving van Conversie, in plaats van 92% van het gemiddelde van de laagste drie eendaagse volumegewogen gemiddelde prijs zoals het geval was onder de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst, en (c) de Vennoetschap is overeengekomen om 32 Converteerbare Obligaties uit te geven, elk met een nominale waarde van 25.000 EUR, en een totale hoofdsom van 800.000 EUR, als commissie aan Atlas.

Het Eerste Addendum een aanzienlijk deel van het risico wegneemt dat de Vennoetschap niet in staat is om nieuwe Tranches uit te geven (tot een bedrag van 3,5 miljoen EUR). In het bijzonder stemde Atlas ermee in afstand te doen van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde, wat de Vennoetschap in staat stelt binnen een korte termijn financiële middelen te verkrijgen (i.e. 3,5 miljoen EUR tegen 15 november 2023), wat cruciaal is voor de Vennoetschap om de topline-resultaten van de KALAHARI studie te verkrijgen.

Als tegenprestatie voor het akkoord van Atlas om afstand te doen van deze voorwaarden, stemde de Vennoetschap ermee in om 32 Converteerbare Obligaties uit te geven, als Eerste Addendum Commissie.

De herziene methode voor de berekening van de Conversieprijs zal leiden tot lagere conversieprijsen dan onder de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst en daardoor zal leiden tot een grotere verwatering van de aandeelhouders van de Vennoetschap.

De kenmerken van de Converteerbare Obligaties zullen zijn zoals uiteengezet in het Atlas Basis Bestuurverslag, onder voorbehoud van de wijzigingen aan de voorwaarden en modaliteiten ingevolge het Eerste Addendum, zoals hierboven uiteengezet.

(a) *Afstand van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde*

Het recht voor de Vennoetschap om een Tranche van Converteerbare Obligaties uit te geven en de verbintenis van Atlas om in te schrijven op Converteerbare Obligaties onder de Atlas Inschrijvingsovereenkomst is onderworpen aan bepaalde opschortende voorwaarden, met inbegrip van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde.

Atlas heeft ermee ingestemd om afstand te doen van de Marktkapitalisatievoorwaarde (zijnde de voorwaarde dat de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum niet gedaald is onder twee keer het bedrag van de Tranche, met dien verstande dat, indien de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap tussen 2.000.000 EUR en 4.000.000 EUR bedraagt, zal de Vennootschap gerechtigd zijn een Tranche van 1.000.000 EUR op te nemen, mits haar gemiddelde marktkapitalisatie ten minste 2.000.000 EUR bedraagt, en zodra Atlas deze Converteerbare Obligaties converteert, zal de Vennootschap gerechtigd zijn een andere Tranche op te nemen zonder afkoelperiode, mits aan de andere voorwaarden voor het opnemen van een Tranche zijn voldaan) en de Liquiditeitsvoorwaarde (zijnde de voorwaarde dat de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen ten minste gelijk aan 1.500.000 EUR is) voor een bedrag van maximaal 3.500.000 EUR in het eigen vermogen van de Vennootschap door middel van maximaal 140 verplichte converteerbare obligaties, elk met een nominale waarde van 25.000 EUR, via drie Tranches, te betalen door Atlas ten laatste op 15 september 2023 voor een hoofdsom van in totaal 1.000.000 EUR, en op 15 oktober 2023 voor een hoofdsom van in totaal 1.500.000 EUR en, respectievelijk, op 15 november 2023 voor een hoofdsom van in totaal 1.000.000 EUR op voorwaarde dat reglementaire goedkeuringen werden verkregen.

Atlas en de Vennootschap zijn verder overeengekomen dat, voor alle duidelijkheid:

1. alle andere opschortende voorwaarden in artikel 4 (*Conditions Precedent*) van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst, en alle andere bepalingen van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst, van toepassing blijven op de bovengenoemde drie Tranches;
2. de bovengenoemde drie Tranches zullen meetellen voor het bereiken van de maximale hoofdsom van 20.000.000 EUR van de Faciliteit;
3. het sluiten van het Eerste Addendum vormde de Kennisgeving van Uitoefening voor de eerste bovenvermelde Tranche, en daarna zal een Kennisgeving van Uitoefening van vijf dagen vereist zijn voor de twee andere Tranches en Atlas en de Vennootschap zullen een schema overeenkomen voor deze Kennisgevingen van Uitoefening; en
4. zodra de bovenvermelde drie Tranches zijn uitgegeven, zullen de Marktkapitalisatie- en Liquiditeitsvoorwaarden van toepassing zijn.

(b) *Wijziging van de Conversieprijs*

Ingevolge het Eerste Addendum, zijn Atlas en de Vennootschap, ten behoeve van de algemene voorwaarden van alle uitstaande en uit te geven Converteerbare Obligaties, overeengekomen de berekening van de "Conversieprijs" als volgt aan te passen.

Ingevolge het Eerste Addendum Ingevolge en behalve wanneer de Conversieprijs bij Wanprestatie van toepassing is (zie sectie 13.1 van de Prospectus), zal de conversieprijs gelijk zijn aan 92% van de laagste eendaags volumegewogen gemiddelde prijs van de Aandelen van de Vennootschap, zoals gepubliceerd door Bloomberg, geselecteerd door de houder over de 10 opeenvolgende handelsdagen voorafgaand aan de ontvangst door de Vennootschap van het Conversiebericht, in plaats van 92% van het gemiddelde van de laagste drie eendaagse volumegewogen gemiddelde prijs zoals het geval was onder de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst.

De conversie van de uitstaande of nog uit te geven Converteerbare Obligaties (zijnde 662 Obligaties op het totaal aantal van 864 Converteerbare Obligaties die zouden kunnen zijn uitgegeven of kunnen uitgegeven worden onder het Atlas Financieringsprogramma) onder de gewijzigde voorwaarden, inclusief de herziene Conversieprijs, zal resulteren in een bijkomende verwatering van de financiële, stem- en dividendrechten verbonden aan de bestaande Aandelen van de Vennootschap (en van de gerelateerde rechten van de aandeelhouders van de Vennootschap).

Deze nieuwe berekeningswijze en de daaraan verbonden definitie van "Conversieprijs" (a) is een aanvulling op de definitie opgenomen in (i) Sectie D (*Essentiële informatie over de toelating tot verhandeling op een gereguleerde markt*) van de samenvatting van de Prospectus en (ii) Sectie 13.1 (*Voorwaarden van het Atlas Funding Program*) van de Prospectus; en (b) is ook van toepassing in geval van automatische conversie van de nog uitstaande Converteerbare Obligaties op de Long Stop Datum.

(c) *Eerste Addendum Commissie*

Als tegenprestatie voor het akkoord van Atlas om afstand te doen van de Marktkapitalisatie- en Liquiditeitsvoorwaarde, stemde de Vennootschap ermee in om 32 Converteerbare Obligaties uit te geven, elk met een nominale waarde van 25.000 EUR, en een totale hoofdsom van 800.000 EUR op de eerste Uitgiftedatum volgend op de goedkeuring van dit Derde Supplement.

Deze uitgifte zal een bijkomende verwatering veroorzaken van de financiële, stem- en dividendrechten die verbonden zijn aan de bestaande Aandelen van de Vennootschap (en van de gerelateerde rechten van de aandeelhouders van de Vennootschap).

De Converteerbare Obligaties uitgegeven in verband met de omzetting van de te ontvangen Eerste Addendum Commissie zullen niet meetellen voor de maximale totale hoofdsom van EUR 20.000.000 van de Faciliteit.

2. ACTUALISERING VAN DE INFORMATIE IN DE RISICOFACTOREN

De informatie in de volgende risicofactoren onder de Prospectus is als volgt bijgewerkt om de huidige situatie weer te geven. De onderstrepingen en doorhalingen hieronder geven de relevante wijzigingen in de tekst van de risicofactoren onder de Prospectus aan (zoals gewijzigd, in het voorkomend geval, door het Tweede Supplement).

2.1 Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit, en potentieel faillissement

2.1.1 *De Vennootschap is van mening dat zij momenteel over onvoldoende werkkapitaal beschikt om aan haar kapitaalsvereisten te voldoen vanuit volledig toegezegde middelen gedurende de periode van 12 maanden die aanvangt vanaf de datum van de Prospectus. Verder zal de Vennootschap in november 2023 geen werkkapitaal meer hebben uit het Eerste Addendum van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst. Het tekort over de 12 maanden periode die aanvangt vanaf de datum van goedkeuring van de Prospectus wordt geschat op 17 miljoen EUR en voor de 6 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit Derde Supplement tot 29 maart 2024 voor ongeveer 9 miljoen EUR. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is tijdens deze periode van 12 maanden die start vanaf de datum van de Prospectus, hetgeen allemaal zeer onzeker is, in het bijzonder na de topline-resultaten die eind 2023 worden verwacht. Bovendien, indien de Vennootschap niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met het risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn, zij in september november 2023 geen werkkapitaal meer zal hebben en zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten bedreigd worden, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken. De toegang van de Vennootschap tot fondsen onder het Atlas Financieringsprogramma is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, zoals onder anderen de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen is ten minste gelijk aan 1.500.000 EUR, de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de uitgiftedatum is niet gedaald onder twee keer het bedrag van de geplande tranche, en in de mogelijkheid verkeren om een tijdige toelating tot de notering van conversieaandelen te bekomen. Atlas heeft afstand gedaan van de voorwaarden voor marktkapitalisatie en liquiditeit voor 3,5 miljoen EUR aan financiering tot november 2023, maar daarna zullen ze opnieuw worden toegepast. Het is zeer onzeker of de Vennootschap onder de huidige omstandigheden aan deze voorwaarde zal kunnen voldoen.*

De Vennootschap is van mening dat zij op dit moment over onvoldoende werkkapitaal beschikt uit volledig toegezegde middelen om te voldoen aan haar kapitaalvereisten gedurende de periode van 12 maanden na de goedkeuring van ~~dit de~~ Prospectus. Het tekort over de 12 maanden periode die aanvangt vanaf de datum van goedkeuring van ~~dit de~~ Prospectus wordt geschat op 17 miljoen EUR en voor de ~~6~~ 6 maanden vanaf de ~~Tweede Supplement Referentiedatum~~ datum van goedkeuring van dit ~~Supplement~~ Supplement tot 29 maart 2023 op ongeveer ~~12~~ 9 miljoen EUR.

De Vennootschap heeft in haar 2020 Jaarverslag, haar 2021 Jaarverslag, ~~en haar 2022 Jaarverslag en haar 2023 halfjaarverslag~~ een verklaring opgenomen dat er een materiële onzekerheid bestaat met betrekking tot het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten. Bovendien heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat het nettoactief van de Vennootschap gedaald was tot minder dan een kwart van het kapitaal en riep een bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering bijeen op 9 november 2021 in overeenstemming met artikel 7:228 van het WvV, tijdens dewelke de aandeelhouders besloten om (i) de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten en (ii) de door de Raad van Bestuur voorgestelde herstelmaatregelen goed te keuren om het eigen vermogen van de Vennootschap te verbeteren. Dit werd herhaald

tijdens de jaarvergadering gehouden op 2 mei 2023. In overeenstemming met artikel 7:229 van het WVV, indien het nettoactief van de Vennootschap lager zou zijn van 61.500 EUR (het wettelijk minimum maatschappelijk kapitaal van een Belgische naamloze vennootschap), heeft elke belanghebbende partij het recht om de bevoegde ondernemingsrechtbank te verzoeken de Vennootschap te ontbinden. In dergelijk geval, kan de rechtbank overgaan tot de ontbinding van de Vennootschap of een herstelperiode toekennen waarin de Vennootschap de situatie mag remediëren.

Met betrekking tot de mogelijke financieringsbronnen, heeft de Vennootschap met Atlas een inschrijvingsovereenkomst afgesloten op 1 maart 2023 op grond waarvan Atlas zich ertoe heeft verbonden om tot maximaal 20 miljoen EUR op kapitaal van de Vennootschap in te schrijven via automatisch Converteerbare Obligaties die in tranches van maximaal 2.000.000 EUR met een afkoelperiode van 22 handelsdagen tussen de tranches en onder andere bepaalde voorwaarden worden uitgegeven (het "**Atlas Financieringsprogramma**"). 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 1.500.000 EUR (de "**Liquiditeitsvoorwaarde**") en (B) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van 30 (dertig) dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum, zoals weergegeven op Bloomberg, is niet gedaald onder twee keer het bedrag van de Tranche. Indien de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap onder 4.000.000 EUR daalt, zal de Vennootschap gerechtigd zijn een Tranche van 1.000.000 EUR op te nemen, mits haar gemiddelde marktkapitalisatie ten minste 2.000.000 EUR bedraagt, en zodra Atlas deze Converteerbare Obligaties converteert, zal de Vennootschap gerechtigd zijn een andere Tranche op te nemen zonder afkoelperiode, mits aan de andere voorwaarden voor het opnemen van een Tranche zijn voldaan (de "**Marktkapitalisatie Voorwaarde**").

Wat de Liquiditeitsvoorwaarde betreft, bedroeg de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap tussen ~~41 juli~~ 10 augustus 2023 en 9 augustus 11 september 2023 3.241.672 1.989.783 EUR. Echter is er een aanzienlijk risico, in het bijzonder zonder handelen van Atlas, dat de Vennootschap niet aan de Liquiditeitsvoorwaarde zal voldoen (bijvoorbeeld bedroeg de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap tussen 19 juni 2023 en 18 juli 2023 762.038 EUR).

Wat de Marktkapitalisatie Voorwaarde betreft, bedroeg de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap tussen 8 mei 2023 en 6 juni 2023 3.468.733 EUR en tussen 11 juli 2023 en 9 augustus 2023 2.933.968 EUR. Als gevolg daarvan heeft de Vennootschap tranches van 1.000.000 EUR uitgegeven op 15 juni 2023 en 8 augustus 2023, in plaats van twee tranches van EUR 2.000.000 elk. Tussen 17 augustus 2023 en 15 september 2023, bedroeg de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap 3.831.225 EUR.

Ingevolge het Eerste Addendum, Atlas heeft ingestemd met de ontheffing van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde voor een bedrag van maximaal 3,5 miljoen EUR, dat respectievelijk op 15 september 2023 (dat reeds is uitgegeven), 15 oktober 2023 en 15 november 2023 in het kader van drie tranches wordt uitgegeven en nog zal worden uitgegeven.

De toegang van de Vennootschap tot fondsen onder het Atlas Financieringsprogramma is onderworpen aan bepaalde voorwaarden (na de drie Tranches van maximaal 3,5 miljoen EUR zoals hierboven beschreven), zoals de Liquiditeits- en de Marktkapitalisatie Voorwaarde en mogelijkheid om tijdig toegang te krijgen tot de notering van conversieaandelen. Bijgevolg, is het zeer onzeker of de Vennootschap onder de huidige omstandigheden aan deze voorwaarde zal kunnen voldoen. Het onvermogen voor de Vennootschap om een deel van het Atlas Financieringsprogramma op te nemen, een schending van de contractuele verplichtingen van de Vennootschap onder het Atlas Financieringsprogramma of een event of default onder de Leningsovereenkomst (zoals een schending van de minimum cash bepaling onder de Leningsovereenkomst, d.w.z. de vereiste dat de Vennootschap een minimaal totaalbedrag van ~~2 miljoen~~ 500.000 EUR op haar bankrekening zal hebben (de "**Minimum Cash Bepaling**")) zou een ingrijpende negatieve impact hebben op de kaspositie van de Vennootschap, en zou kunnen leiden tot haar faillissement, rekening houdend met het feit dat de kaspositie van de Groep op 31 december 2022 ongeveer 3,6 EUR miljoen bedroeg zoals uiteengezet in de Kapitalisatie en Schuldenlast Tabel in Sectie 18 van de Prospectus en dat de kaspositie van de Groep op 25 september 2023 ongeveer ~~3,2 miljoen~~ 600.000 EUR bedraagt. Er wordt verwezen naar het oordeel van de commissaris dat wijst op een materiële onzekerheid over de continuïteit in het ~~2022~~ 2023 haljaarverslag:

~~"Wij vestigen de aandacht op toelichting 5.5.3 (B) van de geconsolideerde jaarrekening, die melding maakt dat de huidige liquiditeitspositie niet voldoende is om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden te financieren. Na de afsluitdatum van het boekjaar heeft de Groep met Atlas Special Opportunities LLC een inschrijvingsovereenkomst voor converteerbare obligaties gesloten. Deze toegezegde maar voorwaardelijke financiering zou voldoende zijn om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden vanaf de datum van uitgifte van dit financieel verslag te financieren. Gezien de voorwaardelijke aard van deze financiering, onderzoekt de Groep echter actief de mogelijkheid om bijkomende financiering te vinden via schulden, eigen vermogen of niet-voorwaterende financiering, met inbegrip van het verlonen van licenties voor THR 140, of als alternatief de kosten en investeringen te 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 bevoentende is de Raad van Bestuur van oordeel dat redelijkerwijs mag worden verwacht dat er voldoende liquide middelen zullen zijn om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden voort te zetten en heeft daarom besloten de waarderingregels te behouden in de vooronderstelling van continuïteit. Er bestaat echter een onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit van de Groep omdat het onzeker~~

is dat de bevoenvormelde voorwaardelijk toezegde financiering beschikbaar zal zijn wanneer nodig, golot op de aan de financiering verbonden voorwaarden, en omdat het onzeker is dat de Groep in staat zal zijn om tijdig de nodige bijkomende financiering te verkrijgen via schulden, eigen vermogen of niet-voorwaterende financiering, partnering of om voldoende kosten- en investeringvorminderingen te realiseren. Deze gebeurtenissen en omstandigheden zoals opgenomen in toelichting 5.5.3 (B) wijzen op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die twijfel kan doen ontstaan over het vermogen van de Groep om zijn activiteiten voort te zetten. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid."

"Wij vestigen de aandacht op sectie 4 van de in bijlage opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten waarin wordt vermeld dat de liquiditeitspositie per 30 juni 2023 van de Groep niet volstaat om haar operaties gedurende de volgende twaalf maanden te financieren. De Groep is echter de Atlas Subscription Agreement, die recent gewijzigd werd, aangegaan die voorziet in financiering van maximaal EUR 20 miljoen. Zoals vermeld in sectie 4, zou deze toegezegde maar voorwaardelijke financiering voldoende zijn om de activiteiten te financieren gedurende de twaalf maanden van 30 juni 2023 tot 20 juni 2024. Het recht van de Vennootschap om Converteerbare Obligaties uit te geven is echter onderworpen aan bepaalde voorwaarden, waaronder de vervulling of opheffing van bepaalde opschortende voorwaarden met betrekking tot (i) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap (de "Marktkapitalisatievoorwaarde") en (ii) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap (de "Liquiditeitsvoorwaarde"). Het realiseren van deze voorwaarden is een aanzienlijk risico dat buiten de controle van de Vennootschap valt.

Gezien de recente wijziging van de Atlas inschrijvingsovereenkomst, zoals verder beschreven in sectie 4, is de Raad van Bestuur van mening dat het redelijk is om te verwachten dat er voldoende cash zal zijn om de activiteiten verder te zetten tot de topline gegevens van de lopende klinische studie worden vrijgegeven.

Hoewel het risico dat de studie geen succes wordt een wezenlijke onzekerheid creëert over de continuïteit van de Vennootschap, zal de intrinsieke waarde van haar belangrijkste actief, indien de topline resultaten van de studie positief zijn, aanzienlijk hoger zijn dan de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap. Hoewel het onzeker blijft of de Vennootschap in staat zal zijn om tijdig de nodige bijkomende financiering te verkrijgen, is de Raad van Bestuur van mening dat het redelijk is te verwachten dat positieve gegevens van de studie een fusie, overname, financiering of andere transactie mogelijk zouden maken die de Vennootschap mogelijk voldoende cash zou verschaffen om haar activiteiten gedurende ten minste de volgende twaalf maanden voort te zetten. De Raad van Bestuur verwacht daarom redelijkerwijs dat het voor de huidige en potentiële schuldeisers en alle andere belanghebbenden het beste is dat de Vennootschap de studie voortzet totdat de topline gegevens zijn ontvangen.

Deze gebeurtenissen en omstandigheden zoals opgenomen in sectie 4 wijzen op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die twijfel kan doen ontstaan over het vermogen van de Groep om zijn activiteiten voort te zetten. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid."

Onder het Atlas Financieringsprogramma heeft de Vennootschap, op basis van de tot dusver opgenomen bedragen, potentieel toegang tot maximaal ~~42~~ 11 miljoen EUR van het Totale Uitgiftebedrag van EUR 20 miljoen (rekening houdend met de opname van de Eerste Tranche Deel A van 2.000.000 EUR, de Eerste Tranche Deel B van 2.000.000 EUR, de Tweede Tranche van 2.000.000 EUR, de Derde Tranche van 1.000.000 EUR, ~~en~~ de Vierde Tranche van 1.000.000 EUR en de Vijfde Tranche van 1.000.000 EUR), op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale beschikbare bedragen kan en zal opnemen. De mogelijkheid van de Vennootschap om een tranche op te nemen is echter aan bepaalde voorwaarden verbonden (met uitzondering van de 3,5 miljoen EUR die het kan opnemen onder het Eerste Addendum (2,5 miljoen EUR op de datum van goedkeuring van dit Derde Supplement), zodat zij mogelijk niet in staat zal zijn om een tranche op te nemen wanneer zij dit wenst te doen of de tranche kan worden beperkt tot 1.000.000 EUR (in plaats van 2.000.000 EUR). Aangezien de Liquiditeits- en de Marktkapitalisatie Voorwaarden zijn uitgedrukt als een bedrag in EUR en rekening houdend met de (verlaagde) aandelenkoers van de Vennootschap, is het momenteel zeer onzeker of de Vennootschap in de toekomst aan deze voorwaarden zou kunnen voldoen en onder het Atlas Financieringsprogramma zou kunnen opnemen zonder handelen van Atlas, wat betekent dat de Vennootschap afhankelijk kan zijn van Atlas om aan deze voorwaarden te voldoen (zie ook hieronder).

De Vennootschap merkt verder op dat de Euronext aandelenkoers stopt na vier decimalen (EUR,0001), wat gezien het aantal uitstaande Aandelen op de ~~Tweede Supplement Referentiedatum~~ 25 september 2023 een marktkapitalisatie van ongeveer ~~100.000~~ 265.000 EUR vertegenwoordigt, wat ongeveer ~~6%~~ 7,5% is van haar huidige marktkapitalisatie. De Vennootschap zou kunnen beslissen om haar Aandelen te consolideren via een omgekeerde aandelensplitsing, wat aanzienlijke kosten voor de Vennootschap en nadelen voor de aandeelhouders met zich meebrengt, door de afronding van de aandelen.

Het is bijgevolg zeer onzeker of de Vennootschap onder het Atlas Financieringsprogramma zou kunnen opnemen in de toekomst (met uitzondering van de 3,5 miljoen EUR die zij kan opnemen onder het Eerste Addendum (2,5 miljoen EUR op de datum van goedkeuring van dit Derde Supplement). Het onvermogen van de Vennootschap om op te nemen uit het Atlas Financieringsprogramma, het vermogen om tranches van slechts 1.000.000 EUR (in plaats van 2.000.000 EUR) op te nemen, een schending van de contractuele verplichtingen van de Vennootschap in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, of

een event of default in het kader van de Leningsovereenkomst (zoals een schending van de Minimum Cash Bepaling) een ingrijpend nadelig effect hebben op de kaspositie van de Vennootschap en tot een faillissement kunnen leiden. De Vennootschap is van oordeel dat, indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot de Atlas Financiering, en bij afwezigheid van andere financieringsbronnen, zij in ~~september~~ november 2023 zonder werkkapitaal zal komen te zitten. Op de ~~Tweede Supplement~~ Referentiedatum datum van goedkeuring van dit Derde Supplement, werden ~~352~~ 392 Converteerbare Obligaties uitgegeven onder het Atlas Financieringsprogramma en werden ~~458~~ 202 Converteerbare Obligaties geconverteerd in een totaal van ~~1.353.147.136~~ 2.083.068.864 en tot de handel toegelaten onder de 20% vrijstellingsregel in overeenstemming met artikel 1.5(a) van de Prospectusverordening en onder de Prospectus.

Bovendien kan de Vennootschap overwegen om THR-149 in licentie te geven, hetgeen haar kosten zou kunnen verlagen omdat de licentienemer dan de volledige of een deel van de relevante studie zou kunnen betalen, en potentieel haar inkomsten zou kunnen verhogen door middel van vooruitbetalingen en mijlpaalbetalingen (en uiteindelijk royalty's). Indien de Vennootschap echter omwille van een tekort aan liquiditeiten, op een ongunstig ogenblik of tegen ongunstige voorwaarden een licentie afsluit, zou dit een aanzienlijke negatieve invloed kunnen hebben op de waardebepaling van de Vennootschap en op haar aandeelhouders.

Het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financiering te verkrijgen zal ook worden beïnvloed door de uitkomst van de KALAHARI-studie, waarvan de topline-resultaten worden verwacht tegen eind 2023. Er is, zoals altijd het geval is met een Fase 2 klinische studie, een aanzienlijk risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn, wat een wezenlijk risico zou vormen voor de continuïteit van de Vennootschap aangezien het haar enige materiële actief is en mogelijk een impact zou kunnen hebben op haar verplichtingen onder de Leningsovereenkomst of de Atlas Inschrijvingsovereenkomst, inclusief haar vermogen om Tranches op te nemen (na de Tranche die verwacht wordt op 15 november 2023).

Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal zeer onzeker is, tijdens de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van de Prospectus. Bovendien, indien de Vennootschap niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal zeer onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met het risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn, in de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van de Prospectus, zou haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, hetgeen kan leiden tot haar vereffening of faillissement en hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken (zie Sectie 10.1 'Jaarrekeningen opgenomen door verwijzing' van de Prospectus en Sectie 17 'Verklaring over het Werkkapitaal' van de Prospectus voor meer informatie).

2.1.2 De Vennootschap is tevens van mening dat, zelfs als ze erin slaagt om voldoende financiering aan te trekken, waardoor ze kan voldoen aan haar werkkapitaalvereisten tijdens de periode van 12 maanden die start op de datum van de Prospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zal hebben, tenzij zij in staat is om aanvullende financiering aan te trekken, ten gevolge waarvan zij zal blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen, wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is. Indien de Vennootschap niet in staat is om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met het risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn, tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van de Prospectus, zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, hetgeen kan leiden tot haar vereffening of faillissement en hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.

Naast de periode van 12 maanden volgend op de goedkeuring van de Prospectus zoals beschreven in Sectie 2.1.1 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door ~~dit~~ het Tweede Supplement en dit Derde Supplement, is de Vennootschap tevens van mening dat, zelfs als ze in staat is om voldoende financiering aan te trekken, waardoor ze kan voldoen aan haar werkkapitaalvereisten tijdens de periode van 12 maanden die start op de datum van ~~dit~~ de Prospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zal hebben, tenzij zij in staat is om aanvullende financiering aan te trekken. Zonder het Atlas Financieringsprogramma en zonder andere financieringsbronnen zou het tekort over de periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van de Prospectus ongeveer 17 miljoen EUR bedragen en voor de ~~8~~ 6 maanden vanaf de ~~Tweede Supplement~~ Referentiedatum datum van goedkeuring van dit Derde Supplement tot 29 maart 2023 ongeveer ~~42,9~~ miljoen EUR. Bovendien zal het Atlas Financieringsprogramma het werkkapitaal niet meer dekken vanaf mei 2024, bij gebrek aan andere financieringsbronnen. Zoals hieronder beschreven, is het zeer onzeker of de Vennootschap toegang zal kunnen krijgen tot het Atlas Financieringsprogramma en of, indien dat niet lukt, een van de hieronder voorgestelde maatregelen om het tekort te overbruggen, succesvol zal zijn. De Vennootschap zal daardoor blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om aanvullende financiering aan te trekken

en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen, wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap (zie Sectie 17 'Verklaring over het Werkkapitaal' van de Prospectus voor meer informatie).

Aangezien de tijd vereist voor de voltooiing van de KALAHARI-studies voor THR-149 bij DME en andere ontwikkelingsactiviteiten naar verwachting zullen worden voortgezet na het einde van de periode van 12 maanden volgend op de datum van goedkeuring van de Prospectus, zal verdere financiering vereist zijn in de periode vanaf 12 maanden na de goedkeuring van de Prospectus, waarvan het bedrag onzeker is en afhangt van vele factoren, waaronder de tijd die nodig is om de KALAHARI-studie te voltooien, of de Vennootschap beslist om zelf Fase 3-studies uit te voeren of een licentie te nemen bij een derde voor deze studies en een groot aantal andere factoren die een invloed hebben op de ontwikkeling van een klinisch actief zoals THR-149.

Zoals beschreven in Sectie 2.1.1 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door ~~dit~~ het Tweede Supplement en dit Derde Supplement, heeft de Vennootschap het Atlas Financieringsprogramma afgesloten. Zoals het geval is voor de financieringsbehoefte van de Vennootschap gedurende de periode van 12 maanden na de datum van goedkeuring van ~~de~~ de Prospectus, is de Vennootschap van mening dat het niet voldoende werkkapitaal heeft om aan haar kapitaalvereisten over de periode van 12 maanden volgende op de datum van de Prospectus te voldoen en wordt geconfronteerd met werkkapitaal moeilijkheden, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen, wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met het risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn. De mogelijkheid van de Vennootschap om in de periode die aanvangt 12 maanden na de goedkeuring van de Prospectus, aan haar financieringsbehoefte te voldoen door middel van een combinatie van schuld en kapitaal, gebruik maken van de kredietmarkt en/of bijkomend kapitaal aantrekken en/of licentieovereenkomsten aangaan, is onzeker, in het bijzonder rekening houdend met de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap. Zoals beschreven in Sectie 2.1.1 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door ~~dit~~ het Tweede Supplement en dit Derde Supplement, kan de Vennootschap tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na goedkeuring van de Prospectus, ook overwegen om THR-149 verder in licentie te geven voor zover het actief of het grondgebied nog kan worden gelicentieerd.

Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in de periode die ingaat 12 maanden na de datum van de Prospectus. Indien de Vennootschap niet in staat is om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met het risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn en de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap, in de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van de Prospectus, zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, wat kan leiden tot haar vereffening of faillissement en hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken (zie Sectie 11.1 'Jaarrekeningen opgenomen door verwijzing' van de Prospectus en Sectie 17 'Verklaring over het Werkkapitaal' van de Prospectus voor meer informatie).

2.2 Risico's verbonden aan Klinische ontwikkeling

- 2.2.1 *De Vennootschap heeft slechts één product in actieve ontwikkeling dat zou kunnen falen en waardoor het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten, in het gedrang zou kunnen komen, wat kan leiden tot haar vereffening of faillissement en hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken*

Oxurion kan THR-149 niet commercialiseren of promoten totdat zij alle noodzakelijke goedkeuringen van toezichthouders heeft gekregen, hetgeen mogelijk nooit zal gebeuren. Het succes van Oxurion hangt dan ook af van het vermogen van de Vennootschap om THR-149 met succes te ontwikkelen (of succesvol door een derde partij te laten ontwikkelen) door de voltooiing van Fase 2 en Fase 3 klinische studies en door het verkrijgen van goedkeuring voor commercialisatie.

Oxurion heeft slechts één klinisch actief in actieve ontwikkeling, dat zich in Fase 2 ontwikkeling bevindt, en een aanzienlijk percentage van Fase 2 klinische studies mislukt, ~~waaronder twee recente Fase 2 klinische studies van Oxurion~~. Topline-resultaten van deel B van de KALAHARI studie worden verwacht in het vierde kwartaal van 2023. Als de KALAHARI-studie ~~ook~~ mislukt of als deze topline-resultaten niet voldoende bevredigend zijn, zal de intrinsieke waarde van THR-149 mogelijk aanzienlijk laag zijn en zou de Vennootschap niet in staat kunnen zijn om het (voldoende) te gelde te maken of om voldoende fondsen te werven, ~~zo dat~~ het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang zou brengen (zie Sectie 2.1.1 en Sectie 2.1.2 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement voor meer informatie), wat kan leiden tot haar vereffening of faillissement en hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

2.8 Risico's met betrekking tot de Aandelen

2.8.1 *Conversies van Converteerbare Obligaties uitgegeven door de Vennootschap in het kader van het Negma Financieringsprogramma en, in de toekomst, van het Atlas Financieringsprogramma hebben en zullen blijven de belangen van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk verwateren en een dergelijke verwatering wordt nog versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap.*

De Vennootschap heeft converteerbare obligaties die converteerbaar zijn voor nieuwe aandelen in het kader van het Negma Financieringsprogramma uitgegeven en zal dat waarschijnlijk blijven doen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma (zie ook Secties 2.8.2 en 2.8.3 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus).

De conversie van converteerbare obligaties in het kader van het Negma Financieringsprogramma heeft geleid tot aanzienlijke verwatering. Voorts, de conversie van converteerbare obligaties in het kader van het Atlas Financieringsprogramma zal naar verwachting blijven leiden tot aanzienlijke verwatering.

Als gevolg van conversies tegen steeds lagere prijzen, is het aantal door de Vennootschap uitgegeven aandelen gestegen van 53.054.271 in augustus 2022 tot ~~1.937.849.876~~ 2.667.771.604 op de ~~Tweede Supplement Referentiedatum~~ 25 september 2023 (d.w.z. een stijging van ~~meer dan 3.550%~~ bijna 5.000% (vijf duizend percent) in een periode van ~~en twaalf~~ maanden).

Indien de Vennootschap de ~~40.385.000.000~~ 15.921.640.770 Nieuwe Aandelen zou uitgeven bij de conversie van de Converteerbare Obligaties, zou dit leiden tot een aanzienlijke bijkomende verwatering van de stem-dividendrechten van ~~94,36%~~ 96,46%. De verwatering zou zelfs groter kunnen zijn indien de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap zich voortzet of indien de conversie van Converteerbare Obligaties plaatsvindt tegen de Conversieprijs bij Wanprestatie.

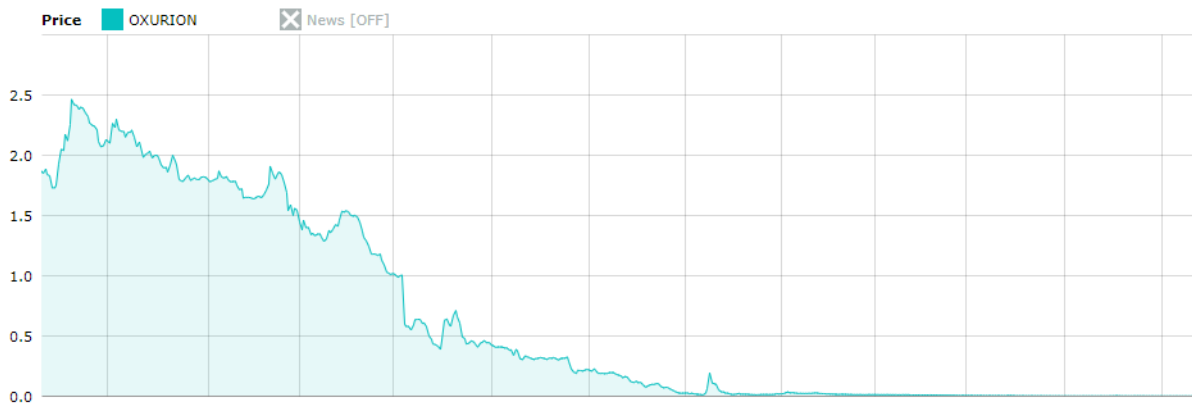
De aanzienlijke verwatering veroorzaakt door de conversie van converteerbare obligaties in het kader van het eerdere Negma Financieringsprogramma en in de toekomst in het kader van het Atlas Financieringsprogramma wordt nog versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap en, in het voorkomend geval, de conversie van Converteerbare Obligaties tegen de Conversieprijs bij Wanprestatie. Indien deze neerwaartse trend aanhoudt of indien Converteerbare Obligaties worden geconverteerd tegen de Conversieprijs bij Wanprestatie, is het mogelijk dat de 10.385.000.000 Nieuwe Aandelen waarop de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Tweede Supplement, betrekking heeft, niet volstaan voor de conversie van de converteerbare obligaties die in het kader van het Atlas Financieringsprogramma zijn of zullen worden uitgegeven.

2.8.3 *De koers van de Aandelen kan naar aanleiding van verschillende factoren sterk fluctueren, met inbegrip van aanzienlijke overdrachten van nieuwe aandelen ingevolge de conversie van converteerbare obligaties*

Beursgenoteerde effecten ervaren van tijd tot tijd aanzienlijke koers- en volumeschommelingen die mogelijk geen verband houden met de bedrijfsresultaten of de financiële positie van de ondernemingen die ze hebben uitgegeven. Deze marktverschuivingen kunnen op de markt van biotech-bedrijven meer uitgesproken zijn dan in de bredere markt, omdat de markt van biotech-bedrijven als riskanter wordt beschouwd en mogelijk sterker kan reageren op de perceptie van marktverschuivingen. Bovendien is de marktprijs van de bestaande aandelen historisch gezien volatiel geweest, variërend van een hoogtepunt van ~~0,33~~ 0,11 EUR op ~~18 augustus 2022~~ 3 oktober 2022 en een dieptepunt van ~~0,0046~~ 0,0013 EUR op ~~11 juli 2023~~ 22 september 2023. De koers van de Aandelen kan naar aanleiding van een aantal factoren aanzienlijk fluctueren, en sommige van die factoren liggen buiten de macht van de Vennootschap, waaronder schommelingen veroorzaakt door resultaten van de klinische studie van de Vennootschap, veranderingen in inschattingen van effectenanalisten en de potentiële of daadwerkelijke verkoop van de Aandelen, in het bijzonder door Atlas, die nog sterker zijn door het grote aantal aandelen dat de Vennootschap verwacht uit te geven aan Atlas (wellicht ongeveer ~~40.385.000.000~~ 15.921.640.770 aandelen, tenzij de aandelenprijs stijgt) en het feit dat de Vennootschap een beperkte nieuwsstroom en analistendeckings heeft met ongeveer vijf analisten die het aandeel volgen.

Daarnaast hebben de bestaande aandelen van de Vennootschap een relatief beperkt handelsvolume. In september 2022 bijvoorbeeld, bedroeg het gemiddelde dagelijkse handelsvolume van de aandelen van de Vennootschap 261.590 aandelen. Het is mogelijk dat er zich geen actieve handelsmarkt voor de Nieuwe Aandelen ontwikkelt en er is geen garantie dat de bestaande actieve handelsmarkt voor de aandelen kan worden gehandhaafd of dat deze voldoende liquide zal zijn. Indien er geen actieve handelsmarkt wordt ontwikkeld of gehandhaafd, kan de liquiditeit en de koers van de Aandelen van de Vennootschap negatief worden beïnvloed.

Elke verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen op de publieke markten, of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen of zullen plaatsvinden, kan een nadelige invloed hebben op de koers van de Aandelen. De Vennootschap kan geen voorspellingen doen over de verkoop van Aandelen of de perceptie daarvan op de koers van de Aandelen. Naar verwachting zullen de aandelen die worden uitgegeven bij conversie van de Converteerbare Obligaties onder het Atlas Financieringsprogramma grotendeels door Atlas worden verkocht, zijnde naar verwachting ~~40.385.000.000~~ 15.921.640.770 aandelen, tenzij de aandelenprijs stijgt. Dergelijke verkopen van aandelen kunnen een aanzienlijke druk blijven uitoefenen op de marktprijs aangezien de Vennootschap aanzienlijke bedragen blijft opnemen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, waarop de Vennootschap voor haar financiering op korte termijn steunt bij gebrek aan andere financieringsbronnen, door de uitgifte van Converteerbare Obligaties. De onderstaande grafiek illustreert de evolutie van de aandelenkoers over de periode van 29 september 2021 (d.w.z. start van het Negma Financieringsprogramma) tot ~~11 augustus~~ 25 september 2023.



Bovendien hebben de aandelenmarkten recent aanzienlijke koers- en volumeschommelingen ondervonden, vooral met betrekking tot biotech-aandelen, volgens de Vennootschap onder meer als gevolg van de aanhoudende COVID-19-pandemie die een invloed heeft op de macro-economische vooruitzichten. Deze fluctuaties en de Russische invasie in Oekraïne zijn niet altijd gerelateerd geweest aan de prestaties van de specifieke ondernemingen waarvan de aandelen worden verhandeld. Deze schommelingen, maar ook de algemene economische en politieke omstandigheden, kunnen een negatief effect hebben op de koers van de Aandelen en de waarde van elke belegging.

3. ACTUALISERING VAN DEEL 17 VAN DE PROSPECTUS (VERKLARING OVER HET WERKKAPITAAL)

De informatie in deel 17 van de Prospectus is als volgt bijgewerkt om de huidige situatie weer te geven. De onderstrepingen en doorhalingen hieronder geven de relevante wijzigingen in de tekst van deel 17 van de Prospectus aan.

Op datum van ~~dit de~~ Prospectus is de Vennootschap van mening dat zij niet over voldoende werkkapitaal beschikt uit volledig toegezegde middelen om te voldoen aan haar kapitaalvereisten gedurende de periode van 12 maanden na de goedkeuring van dit Prospectus, aangezien het beschikbare Atlas Financieringsprogramma aan bepaalde voorwaarden is gebonden. De Vennootschap is veeleer van oordeel dat zij, als zij geen toegang krijgt tot het Atlas Financieringsprogramma, en bij ontstentenis van verdere financieringsbronnen, in ~~maart~~ november 2023 geen werkkapitaal meer zou hebben. Het tekort over de periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit Prospectus zou ongeveer 17 miljoen EUR bedragen en voor de 6 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit Derde Supplement tot 29 maart 2023 ongeveer 9 miljoen EUR, zonder het Atlas Financieringsprogramma en bij ontstentenis van verdere financieringsbronnen. Bovendien zal het Atlas Financieringsprogramma zal het werkkapitaal vanaf mei 2024 niet langer dekken bij ontstentenis aan andere financieringsbronnen. Zoals hieronder beschreven, is het zeer onzeker of de Vennootschap toegang zal kunnen krijgen tot de financiering van Atlas of indien een van de hieronder voorgestelde maatregelen ter overbrugging van dit tekort succesvol zal zijn. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken. Bovendien, indien de Vennootschap niet in staat is om toegang te krijgen tot het Atlas Financieringsprogramma, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.

Atlas Financiering

De Vennootschap zal het Atlas Financieringsprogramma aanwenden om in haar behoefte aan werkkapitaal te voorzien, tenzij zij in staat is andere, minder verwaterende financiering te verkrijgen. Onder het Atlas Financieringsprogramma heeft de Vennootschap potentieel toegang tot een bedrag van maximaal ~~48~~ 11 miljoen EUR na de datum van goedkeuring van dit ~~Prospectus Derde Supplement~~. Zoals beschreven onder Secties 2.1.1 en 2.1.2 en 2.8.1 van Sectie 2 ('Risicofactoren') van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement, is de toegang van de Vennootschap tot fondsen onder het Atlas Financieringsprogramma onderworpen aan bepaalde voorwaarden (na de tranche die op 15 november 2023 wordt verwacht), zoals (A) de Liquiditeitsvoorwaarde, (B) de Marktkapitalisatie Voorwaarde, die buiten de controle van de Vennootschap liggen.

Aangezien de Liquiditeitsvoorwaarde en de Marktkapitalisatie Voorwaarde zijn uitgedrukt als een bedrag in EUR en rekening houdend met de (verlaagde) aandelenkoers van de Vennootschap, is het onzeker of de Vennootschap aan deze voorwaarden

zou kunnen voldoen en bijgevolg toegang het Atlas Financieringsprogramma zal krijgen (na de tranche die op 15 november 2023 wordt verwacht) (zie ook Sectie 2.1.1 van Sectie 2 ('Risicofactoren') van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement). Daarom is het Atlas Financieringsprogramma niet inbegrepen in deze verklaring over het werkkapitaal Het onvermogen van de Vennootschap om op te nemen uit het Atlas Financieringsprogramma, een schending van de contractuele verplichtingen van de Vennootschap in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, of een event of default in het kader van de Leningsovereenkomst (zoals een schending van de Minimum Cash Bepaling) zouden een ingrijpend nadelig effect hebben op de kaspositie van de Vennootschap en tot een faillissement kunnen ~~leiden. Zoals uiteengezet in de kapitalisatie- en schuldenlast tabel in Sectie 18 van dit Prospectus, bedroeg de~~ kaspositie van de Groep op 31 december 2022 bedroeg ongeveer 3,6 miljoen EUR. De kaspositie van de Vennootschap op ~~de datum van goedkeuring van dit Prospectus~~ 25 september 2023 is ongeveer ~~2,5 miljoen~~ 600.000 EUR. Het Atlas Financieringsprogramma is beschikbaar tot 1 maart 2025 (zie Sectie 13 van de Prospectus).

Toekomstige conversies van Converteerbare Obligaties uitgegeven door de Vennootschap onder het Atlas Financieringsprogramma kunnen de belangen van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk verwateren en een dergelijke verwatering wordt nog versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap (zie ook Sectie 2.8.1 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement). De voorwaarden van het Atlas Financieringsprogramma worden meer volledig beschreven in Sectie 13 van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement. Op de datum van dit Prospectus zijn in totaal ~~442~~ 392 Converteerbare Obligaties uitgegeven onder het Atlas Financieringsprogramma .

Bijkomend vreemd vermogen/kapitaal.

Om een tekort te dekken, levert de Vennootschap voortdurende inspanningen om bijkomende schuldfaciliteiten en/of bijkomend aandelenkapitaal aan te trekken, al dan niet met opheffing van de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders (zie Secties 2.1.1 en 2.1.2 van Sectie 2 ('Risicofactoren') van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement). De mogelijkheid van de Vennootschap om in de periode die aanvangt 12 maanden na de goedkeuring van ~~dit~~ de Prospectus, aan haar financieringsbehoefte te voldoen door middel van een combinatie van schuld en kapitaal, mogelijks door middel van het gebruik maken van het resterende saldo van het Atlas Financieringsprogramma, gebruik maken van de kredietmarkt en/of bijkomend kapitaal aantrekken en/of licentieovereenkomsten aangaan, is zeer onzeker, in het bijzonder rekening houdend met de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap en is zeer afhankelijk van de resultaten van de KALAHARI-studie.

Toekomstige kapitaalverhogingen door de Vennootschap kunnen een negatieve invloed hebben op de koers van de Aandelen en kunnen de belangen van bestaande aandeelhouders doen verwateren (voor meer informatie over de verwatering veroorzaakt door toekomstige kapitaalverhogingen voor bestaande aandeelhouders, zie Secties 2.8.1 en 2.8.2 van Sectie 2 ('Risicofactoren') van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement. De mogelijkheid van de Vennootschap om bijkomende schuldfinanciering te verkrijgen, of om bijkomend aandelenkapitaal aan te trekken, is bovendien zeer onzeker en wordt derhalve niet in deze verklaring over het werkkapitaal opgenomen.

Licentieverloning THR-149. Resultaten van de KALAHARI-studie

De verklaring over het werkkapitaal is gebaseerd op de veronderstelling dat THR-149 doorgaat met het vrijgeven van de toplinegegevens van Fase 2, hetgeen naar verwachting in het vierde kwartaal van 2023 zal gebeuren. Het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financiering te verkrijgen zal ook worden beïnvloed door de uitkomst van de KALAHARI-studie, waarvan de topline-resultaten worden verwacht tegen eind 2023. Er is, zoals altijd het geval is met een Fase 2 klinische studie, een aanzienlijk risico dat de topline-resultaten van de studie negatief zouden kunnen zijn, wat een wezenlijk risico zou vormen voor de continuïteit van de Vennootschap aangezien het haar enige materiële actief is en mogelijk een impact zou kunnen hebben op haar verplichtingen onder de Leningsovereenkomst of de Atlas Inschrijvingsovereenkomst, inclusief haar vermogen om Tranches op te nemen (na de Tranche die verwacht wordt op 15 november 2023).

~~en tijdens deze periode niet geheel of gedeeltelijk in licentie wordt gegeven, (zie Sectie 5. 'Informatie met betrekking tot de activa en passiva, financiële positie en winsten en verliezen van de Vennootschap' en Sectie 2.1 'Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit' van Sectie 2 'Risicofactoren' voor aanvullende informatie). De Vennootschap kan echter overwogen om THR-149 in licentie te geven, waarbij een licentiehouders de resterende kosten van het klinische onderzoek met betrekking tot Klinische Actief geheel of gedeeltelijk zou betalen en de Vennootschap mogelijk mijlpaalbetalingen en/of royalty's zou ontvangen. Het in licentie geven van Klinische Activa kan op korte termijn gunstig zijn voor de Vennootschap voor zover dat het haar kosten zou verlagen en mogelijke inkomsten zou genereren uit bedragen ontvangen~~

~~van de licentiehouders. De Vennootschap zal ook overwogen om THR-149 op beperkte geografische markten in licentie te geven. Indien de Vennootschap echter vroegtijdig THR-149 in licentie zou moeten geven omwille van een tekort aan liquiditeiten, zal dit waarschijnlijk nadelig voor de Vennootschap en haar aandeelhouders zijn indien zij dit op een ongunstig ogenblik doet, rekening houdend met de potentiële inkomsten die de Vennootschap zou kunnen genereren door THR-149 in een later stadium in licentie te geven of in de handel te brengen, hetgeen het voordeel voor de Vennootschap en haar aandeelhouders zou maximaliseren (zie Sectie 2.1.1 van Sectie 2 'Risicofactoren' voor meer informatie). Deze nadelen voor de Vennootschap en haar aandeelhouders zouden bijkomend veroorzaken indien de Vennootschap haar werkkapitaalvereisten zou reduceren door de KALAHARI studie stop te zetten of te pauzeren omwille van een tekort aan liquiditeiten, hoewel dit een mogelijkheid blijft die de Vennootschap op elk moment kan aangrijpen.~~

Zie Sectie 2.1.1 en 2.1.2 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement voor meer informatie omtrent het werkkapitaalrisico tijdens (i) de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit Prospectus (Sectie 2.1.1) en (ii) de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van het Prospectus (Sectie 2.1.2).

Periode die ingaat 12 maanden na de datum van het Prospectus.

Naast het werkkapitaalrisico gedurende de periode van 12 maanden na de datum van ~~dit de~~ Prospectus, is de Vennootschap van mening dat zij onvoldoende werkkapitaal heeft om te voldoen aan haar kapitaalvereisten gedurende de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van ~~dit de~~ Prospectus. Het Atlas Financieringsprogramma zal het werkkapitaal vanaf mei 2024 niet langer dekken bij ontstentenis van andere financieringsbronnen. Zoals hieronder beschreven, is het onzeker of de Vennootschap toegang zal kunnen krijgen tot het Atlas Financieringsprogramma en of, indien dat niet zou lukken, een van de hieronder voorgestelde maatregelen om het tekort te overbruggen, succesvol zal zijn en is zeer afhankelijk van de resultaten van de KALAHARI-studie. De Vennootschap zal daarom met werkkapitaalproblemen blijven kampen, tenzij zij in de tussentijd in staat is om extra fondsen aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is (zie Sectie 2.1.2 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement).

~~Gezien de concurrentie. Als de topline-resultaten van de KALAHARI-studie voor THR-149 in DME positief zijn, en andere ontwikkelingsactiviteiten naar waarschijnlijkheid zullen worden voortgezet na het einde van de periode van 12 maanden volgend op de datum van goedkeuring van ~~dit de~~ Prospectus, zal waarvoor verdere financiering nodig zal zijn, waarbij het bedrag van zulke financiering onzeker is en afhankelijk is van vele factoren, waaronder het tijdschema voor de aanwoning van de Studie en de gevolgen van eventuele Fase 3 studies.~~

Zoals het geval is voor de werkkapitaalvereisten van de Vennootschap gedurende de periode van 12 maanden na de datum van goedkeuring van ~~dit de~~ Prospectus, is de Vennootschap van mening dat zij onvoldoende werkkapitaal heeft om te voldoen aan haar kapitaalvereisten gedurende de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van ~~dit de~~ Prospectus. De Vennootschap zal bijgevolg geconfronteerd blijven met werkkapitaal moeilijkheden tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen, wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker en zeer afhankelijk van de resultaten van de KALAHARI-studie is (zie Sectie 2.1.2 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement). Bovendien, indien de Vennootschap zou besluiten om gedeeltelijk een beroep te doen op het volledige beschikbare bedrag onder het Atlas Financieringsprogramma, zoals beschreven in Sectie 2.1.2 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement, zou dit resulteren in een aanzienlijke verwatering van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en van het relatieve stemrecht van elk aandeel in de Vennootschap. (zie Sectie 20 'Verwatering en aandelenbezit na de uitgifte' van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement voor meer informatie).

Zie Sectie 2.1.1 en 2.1.2 van Sectie 2 'Risicofactoren' van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Derde Supplement voor meer informatie omtrent het werkkapitaalrisico tijdens (i) de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van ~~dit de~~ Prospectus (Sectie 2.1.1) en (ii) de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van het Prospectus (Sectie 2.1.2).

4. ACTUALISERING VAN DE UITGIFTES DIE HEBBEN PLAATSGEVONDEN IN HET KADER VAN HET ATLAS FINANCIERINGSPROGRAMMA

Hieronder vindt u een overzicht van de uitgiftes van Converteerbare Obligaties die hebben plaatsgevonden in het kader van het Atlas Financieringsprogramma tot op datum van dit Derde Supplement.

Datum	Transactie	Aantal uitgegeven obligaties	Bedrag (EUR)
14-03-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 1A	112	2,800,000
20-04-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 1B	80	2,000,000
22-05-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 2	80	2,000,000
15-06-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 3	40	1,000,000
10-08-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 4	40	1,000,000
15-09-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 5	40	1,000,000

Rekening houdend met de hierboven beschreven uitgiftes van obligaties en in het licht van de conversies zoals uiteengezet in deel 6 hieronder, bedraagt het totale bedrag van de uitstaande schuld in het kader van het Atlas Financieringsprogramma 5,55 miljoen EUR op 25 september 2023, wat de totale financiële schuld (inclusief de Kreos obligaties) op 8,2 miljoen EUR brengt.

5. ACTUALISERING VAN HET OVERZICHT VAN DE VROEGST MOGELIJKE TREKKINGSDATA ONDER HET ATLAS FINANCIERINGSPROGRAMMA

De onderstaande tabel weergeeft een update van de vroegst mogelijke trekkingsdata van de twee volgende Tranches ingevolge het Eerste Addendum en, na deze twee Tranches, de vroegst mogelijke trekkingsdata onder de Gewijzigde Overeenkomst, met dien verstande dat, behalve voor de twee volgende Tranches, de Liquiditeitsvoorwaarde en de Marktkapitalisatie Voorwaarde zullen toegepast worden. De mogelijkheid van de Vennootschap om nieuwe tranches te trekken onder het Atlas Financieringsprogramma buiten de controle van de Vennootschap ligt en is onderworpen aan het vervullen van deze voorwaarden.

Deze tabel is een aanvulling op de tabellen in (a) Sectie D (*Essentiële informatie over de toelating tot de handel op een gereguleerde markt*) van de samenvatting van de Prospectus en (b) Sectie 13.1 (*Voorwaarden van het Atlas Funding Program*) van de Prospectus.

Opname datum	Tranche
15 oktober 2023	Zesde Tranche Closing
15 november 2023	Zevende Tranche Closing
Vroegst datum	Tranche
22 december 2023	Achtste Tranche Closing
2 februari 2024	Negenste Tranche Closing
13 maart 2024	Tiende Tranche Closing
19 april 2024	Elfde Tranche Closing

6. ACTUALISERING VAN HET OVERZICHT VAN DE CONVERSIES DIE HEBBEN PLAATSGEVONDEN IN HET KADER VAN HET ATLAS FINANCIERINGSPROGRAMMA

Hieronder vindt u een overzicht van de conversies die hebben plaatsgevonden in het kader van het Atlas Financieringsprogramma tot op 25 september 2023.

Transactie	Datum conversie aanvraag	Transactiedatum	Aantal geconverteerde obligaties	Conversieprijs (in EUR)	Aantal uitgegeven aandelen
Conversie Convertible Bonds	20-03-23	22-03-23	8	0,0105	19.013.817
Conversie Convertible Bonds	24-03-23	28-03-23	12	0,0104	28.942.629
Conversie Convertible Bonds	04-04-23	05-04-23	10	0,0094	26.728.439
Conversie Convertible Bonds	24-04-23	25-04-23	6	0,0068	21.934.100
Conversie Convertible Bonds	28-04-23	02-05-23	10	0,0048	52.257.525
Conversie Convertible Bonds	04-05-23	05-05-23	4	0,0045	22.182.786
Conversie Convertible Bonds	08-05-23	09-05-23	8	0,0045	44.669.446
Conversie Convertible Bonds	11-05-23	12-05-23	4	0,0042	23.801.967
Conversie Convertible Bonds	23-05-23	24-05-23	4	0,0036	27.402.265
Conversie Convertible Bonds	26-05-23	30-05-23	6	0,0033	45.289.855
Conversie Convertible Bonds	30-05-23	31-05-23	16	0,0032	125.418.060
Conversie Convertible Bonds	05-06-23	06-06-23	8	0,0030	67.234.424
Conversie Convertible Bonds	07-06-23	08-06-23	6	0,0028	53.166.351
Conversie Convertible Bonds	15-06-23	15-06-23	6	0,0025	59.650.053
Conversie Convertible Bonds	20-06-23	21-06-23	6	0,0024	63.523.433
Conversie Convertible Bonds	26-06-23	27-06-23	6	0,0021	73.004.542
Conversie Convertible Bonds	05-07-23	06-07-23	6	0,0017	87.344.720
Conversie Convertible Bonds	25-07-23	26-07-23	6	0,0015	97.826.086
Conversie Convertible Bonds	03-08-23	04-08-23	12	0,0016	191.815.856
Conversie Convertible Bonds	04-08-23	07-08-23	8	0,0016	127.877.237
Conversie Convertible Bonds	09-08-23	10-08-23	6	0,0017	94.063.545
Conversie Convertible Bonds	17-08-23	18-08-23	6	0,0016	92.288.761
Conversie Convertible Bonds	21-08-23	22-08-23	8	0,0016	123.051.681
Conversie Convertible Bonds	24-08-23	25-08-23	8	0,0016	125.418.060
Conversie Convertible Bonds	30-08-23	31-08-23	10	0,0015	166.370.896
Conversie Convertible Bonds	05-09-23	06-09-23	6	0,0014	106.332.703
Conversie Convertible Bonds	14-09-23	15-09-23	6	0,001288	116.459.627
Totaal			202		2.083.068.864

7. ACTUALISERING VAN DEEL 20 VAN DE PROSPECTUS (VERWATERING EN AANDEELHOUDERSCHAP NA DE UITGIFTE)

De informatie in de tabellen in Deel 20 van de Prospectus is als volgt bijgewerkt om rekening te houden met de aandelen die al zijn uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma en de aandelen die nog kunnen worden uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma. De onderstaande tabellen zijn een aanvulling op de tabellen in het Tweede Supplement.

De financiële gevolgen en het verwateringseffect van de kapitaalverhoging ten gevolge van een potentiële conversie van de Converteerbare Obligaties kunnen, louter ter indicatie, worden geïllustreerd aan de hand van het volgende overzicht.

Dit overzicht geeft de drie volgende scenario's weer in termen van conversieprijs :

1. verwateringsberekeningen op basis van de Referentie Conversieprijs (zoals hieronder gedefinieerd);
2. verwateringsberekeningen op basis van een Conversieprijs die hoger is dan de Referentie Conversieprijs
3. verwateringsberekeningen op basis van een Conversieprijs die lager is dan de Referentie Conversieprijs;

en voor elk van deze scenario's toont het overzicht de verwatering op basis van :

1. de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst (geen wijziging van de Conversieprijs en geen bijkomende commissie betaald aan Atlas als Eerste Addendum Commissie);
2. de gewijzigde Conversieprijs ingevolge het Eerste Addendum (maar zonder rekening te houden met de uitgifte van 32 bijkomende converteerbare obligaties als Eerste Addendum Commissie); en
3. de gewijzigde Conversieprijs ingevolge het Eerste Addendum en rekening houdend met de uitgifte van 32 bijkomende converteerbare obligaties als Eerste Addendum Commissie.

Verder is dit overzicht gebaseerd op de volgende hypothesen:

- alle 472 Converteerbare Obligaties waarop nog moet worden ingeschreven door Atlas zullen in de toekomst worden onderschreven en alle 662 Converteerbare Obligaties zullen effectief worden geconverteerd in nieuwe Aandelen in de Vennootschap;
- de hypothetische Conversieprijzen vermeld in de simulatie zijn als volgt:
 - 92% van het gemiddelde van (a) de laagste drie eendaagse of (b) respectievelijk, de laagste eendaagse volumegewogen gemiddelde prijs van de gewone aandelen van de Vennootschap, zoals gepubliceerd door Bloomberg, geselecteerd door de houder van de Converteerbare Obligaties gedurende de 10 opeenvolgende handelsdagen voorafgaand aan 27 september 203 (de **Referentie Conversieprijs**), zijnde $0,001196 \text{ EUR} ((0,0013 \text{ EUR} + 0,0013 \text{ EUR} + 0,0013 \text{ EUR})/3)*92\%$ en respectievelijk $0,001196 \text{ EUR} (0,0013 \text{ EUR}*92\%)$;
 - een Conversieprijs hoger dan de Referentie Conversieprijs, namelijk respectievelijk $0,001625 \text{ EUR}$ en $0,001564 \text{ EUR}$;
 - een Conversieprijs lager dan de Referentie Conversieprijs, namelijk $0,001073 \text{ EUR}$ en respectievelijk $0,001012 \text{ EUR}$;
- het aantal Aandelen uitgegeven door de Vennootschap aan de relevante houder van de Converteerbare Obligaties bij de conversie van de Converteerbare Obligaties is gelijk aan het Conversiebedrag gedeeld door de toepasselijke Conversieprijs.

Door de uitgifte van nieuwe aandelen als gevolg van de conversie van de Converteerbare Obligaties zullen de winstaandelen en de stemrechten van de bestaande aandeelhouders verwateren zoals hieronder uiteengezet. Het Eerste Addendum enkel

bijkomende verwatering veroorzaakt met betrekking tot (i) de 32 Converteerbare Obligaties uitgegeven voor de Eerste Addendum Commissie en (ii) de wijziging van de Conversieprijs, de rest van de verwatering is het gevolg van de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst.

Sinds de aanvang van het Atlas Financieringsprogramma tot de datum van goedkeuring van dit Derde Supplement heeft de Vennootschap 2.083.068.864 Nieuwe Aandelen uitgegeven. Bijgevolg bezit een aandeelhouder die 10% van de aandelen van de Vennootschap hield vóór de Atlas Inschrijvingsovereenkomst, nu 0,33% van de aandelen van de Vennootschap op *fully diluted* basis in plaats van 0,34% vóór het Eerste Addendum.

Verwatering van het stemrecht

1. Voting-dividend rights dilution									
Excluding shares resulting from the exercise of subscription rights and shares resulting from the conversion of Kreos convertible bonds (CBs)									
Scenario	Conversion Price at the date of the report			Higher Conversion Price			Lower Conversion Price		
	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's
Working hypothese									
Hypothetical conversion prices (based on actual stock price of July, August and September 2023)	€ 0,001196	€ 0,001196	€ 0,001196	€ 0,001625	€ 0,001564	€ 0,001564	€ 0,001073	€ 0,001012	€ 0,001012
Number of existing shares prior to the start of the Atlas Funding	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740
Number of already issued New Shares under the Atlas Funding	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864
Conversion of the already issued but not yet converted Atlas CBs	3.971.571.906	3.971.571.906	3.971.571.906	2.922.477.441	3.037.084.399	3.037.084.399	4.425.465.839	4.693.675.889	4.693.675.889
Conversion amount of the remaining Atlas CBs (including as the case may be the amendment commission)	11.000.000	11.000.000	11.800.000	11.000.000	11.000.000	11.800.000	11.000.000	11.000.000	11.800.000
New Shares to be issued upon 100% conversion of the remaining Atlas CBs	9.198.000.000	9.198.000.000	9.867.000.000	6.768.000.000	7.034.000.000	7.545.000.000	10.249.000.000	10.870.000.000	11.661.000.000
Total shares after 100% conversion of new Atlas CBs	15.837.343.510	15.837.343.510	16.506.343.510	12.358.249.045	12.738.856.003	13.249.856.003	17.342.237.443	18.231.447.493	19.022.447.493
Dilution	96,31%	96,31%	96,46%	95,27%	95,41%	95,59%	96,63%	96,79%	96,93%
Including shares resulting from the exercise of subscription rights (SRs)									
Scenario	Conversion Price at the date of the report			Higher Conversion Price			Lower Conversion Price		
	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's
Working hypothese									
Hypothetical conversion prices (based on actual stock price of July, August and September 2023)	€ 0,001196	€ 0,001196	€ 0,001196	€ 0,001625	€ 0,001564	€ 0,001564	€ 0,001073	€ 0,001012	€ 0,001012
Number of existing shares prior to the start of the Atlas Funding	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740
Number of already issued New Shares under the Atlas Funding	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864
Conversion of the already issued but not yet converted Atlas CBs	3.971.571.906	3.971.571.906	3.971.571.906	2.922.477.441	3.037.084.399	3.037.084.399	4.425.465.839	4.693.675.889	4.693.675.889
Conversion amount of the remaining Atlas CBs	11.000.000	11.000.000	11.800.000	11.000.000	11.000.000	11.800.000	11.000.000	11.000.000	11.800.000
New Shares to be issued upon 100% conversion of the remaining Atlas CBs	9.198.000.000	9.198.000.000	9.867.000.000	6.768.000.000	7.034.000.000	7.545.000.000	10.249.000.000	10.870.000.000	11.661.000.000
Shares to be issued upon 100% exercise of SRs	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655
Total number of new (dilutive) shares	15.255.400.425	15.255.400.425	15.924.400.425	11.776.305.960	12.156.912.918	12.667.912.918	16.760.294.358	17.649.504.408	18.440.504.408
Total shares after 100% conversion of new Atlas CBs and exercise subscription rights	17.923.172.029	17.923.172.029	18.592.172.029	14.444.077.564	14.824.684.522	15.335.684.522	19.428.065.962	20.317.276.012	21.108.276.012
Dilution	96,74%	96,74%	96,86%	95,95%	96,06%	96,19%	96,99%	97,12%	97,23%
Including shares resulting from the exercise of SRs and shares resulting from the conversion of Kreos CBs									
Scenario	Conversion Price at the date of the report			Higher Conversion Price			Lower Conversion Price		
	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's
Working hypothese									
Hypothetical conversion prices (based on actual stock price of July, August and September 2023)	€ 0,001196	€ 0,001196	€ 0,001196	€ 0,001625	€ 0,001564	€ 0,001564	€ 0,001073	€ 0,001012	€ 0,001012
Number of existing shares prior to the start of the Atlas Funding	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740
Number of already issued New Shares under the Atlas Funding	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864	2.083.068.864
Conversion of the already issued but not yet converted Atlas CBs	3.971.571.906	3.971.571.906	3.971.571.906	2.922.477.441	3.037.084.399	3.037.084.399	4.425.465.839	4.693.675.889	4.693.675.889
Conversion amount of the remaining Atlas CBs	11.000.000	11.000.000	11.800.000	11.000.000	11.000.000	11.800.000	11.000.000	11.000.000	11.800.000
New Shares to be issued upon 100% conversion of the remaining Atlas CBs	9.198.000.000	9.198.000.000	9.867.000.000	6.768.000.000	7.034.000.000	7.545.000.000	10.249.000.000	10.870.000.000	11.661.000.000
Shares to be issued upon 100% exercise of SRs	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655	2.759.655
Shares to be issued upon 100% conversion Kreos CBs	862.068	862.068	862.068	862.068	862.068	862.068	862.068	862.068	862.068
Total number of new (dilutive) shares	15.256.262.493	15.256.262.493	15.925.262.493	11.777.168.028	12.157.774.986	12.668.774.986	16.761.156.426	17.650.366.476	18.441.366.476
Total shares after 100% conversion of all CBs and exercise subscription rights	17.924.034.097	17.924.034.097	18.593.034.097	14.444.939.632	14.825.546.590	15.336.546.590	19.428.928.030	20.318.138.080	21.109.138.080
Dilution	96,74%	96,74%	96,86%	95,95%	96,06%	96,19%	96,99%	97,12%	97,23%

Financiële verwatering

De onderstaande tabel houdt geen rekening met aandelen uit te geven ten gevolge van de potentiële conversie van enige Kreos Obligaties of ten gevolge van de uitoefening van enige inschrijvingsrechten uitgegeven door de Vennootschap (aangezien beide momenteel significant out-of-the-money zijn).

3. Financial dilution									
Excluding shares resulting from the exercise of SRs or shares resulting from the conversion of Kreos Bonds									
Scenario	Conversion Price at the date of the report			Higher Conversion Price			Lower Conversion Price		
	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's	Original Atlas Funding	Amended Conversion Price (without new 32 CB's)	Amended Conversion Price and 32 news CB's
Working hypothese									
Hypothetical conversion prices (based on actual stock price of July, August and September 2023)	€ 0,001196	€ 0,001196	€ 0,001196	€ 0,001625	€ 0,001564	€ 0,001564	€ 0,001073	€ 0,001012	€ 0,001012
Before									
Number of existing shares prior to the start of the Atlas Funding	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740	584.702.740
Hypothetical share price	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017
Market cap	€ 993.994,66	€ 993.994,66	€ 993.994,66	€ 993.994,66	€ 993.994,66	€ 993.994,66	€ 993.994,66	€ 993.994,66	€ 993.994,66
Market cap per share	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017	€ 0,0017
Conversion new Atlas CBs									
Shares to be issued upon 100% conversion of new Atlas CBs	15.252.640.770	15.252.640.770	15.921.640.770	11.773.546.305	12.154.153.263	12.665.153.263	16.757.534.703	17.646.744.753	18.437.744.753
Cash	€ 20.000.000,00	€ 20.000.000,00	€ 20.000.000,00	€ 20.000.000,00	€ 20.000.000,00	€ 20.000.000,00	€ 20.000.000,00	€ 20.000.000,00	€ 20.000.000,00
After									
Market cap	€ 20.993.994,66	€ 20.993.994,66	€ 20.993.994,66	€ 20.993.994,66	€ 20.993.994,66	€ 20.993.994,66	€ 20.993.994,66	€ 20.993.994,66	€ 20.993.994,66
Number of shares	15.837.343.510	15.837.343.510	16.506.343.510	12.358.249.045	12.738.856.003	13.249.856.003	17.342.237.443	18.231.447.493	19.022.447.493
Market cap per share	€ 0,0013	€ 0,0013	€ 0,0013	€ 0,0017	€ 0,0016	€ 0,0016	€ 0,0012	€ 0,0012	€ 0,0011
Dilution	28,55%	28,55%	28,60%	4,18%	7,63%	7,65%	35,62%	39,17%	39,23%

6. ACTUALISERING VAN DEEL 23 VAN DE PROSPECTUS (GLOSSARIUM)

De definitie van "Nieuwe Aandelen" in de Prospectus wordt als volgt bijgewerkt. De onderstrepingen en doorhalingen hieronder geven de relevante wijzigingen in de definitie aan.

Atlas Financieringsprogramma	betekent het financieringsprogramma overeenkomstig de Atlas Inschrijvingsovereenkomst volgens welke Atlas heeft ingestemd in te schrijven op maximaal 20 miljoen EUR aan eigen vermogen van de Vennootschap door middel van verplichte converteerbare obligaties, <u>zoals gewijzigd door het Eerste Addendum op 10 september 2023.</u>
-------------------------------------	---

De volgende definities van "Gewijzigde Overeenkomst" en "Eerste Addendum" worden toegevoegd in Deel 23 van de Prospectus.

::

Wijziging :

Gewijzigde Overeenkomst	:	betekent de Atlas Inschrijvingsovereenkomst, zoals gewijzigd door het Eerste Addendum;
Eerste Addendum	:	betekent de wijziging van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst afgesloten op 10 september 2023 tussen de Vennootschap en Atlas;

7. VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING EN VERKLARING OVER DE BEVOEGDE AUTORITEIT

Verantwoordelijkheidsverklaring

Verantwoordelijkheidsverklaring

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de volledigheid en juistheid van alle inhoud van dit Derde Supplement.

De Vennootschap verklaart dat de informatie die in dit Derde Supplement is opgenomen, naar haar beste kennis overeenstemt met de feiten en geen informatie weglaat die mogelijk van invloed kan zijn, mocht deze wel vermeld zijn.

Het Derde Supplement werd vertaald naar het Nederlands. De Vennootschap is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Nederlandstalige en de Engelstalige versie van het Derde Supplement. Bij discrepanties tussen de verschillende versies van dit Derde Supplement heeft de Engelstalige versie voorrang. Er kan echter wel naar de vertaling worden verwezen en beleggers kunnen er zich op beroepen in hun transacties met de Vennootschap.

In geval van enige discrepantie tussen (i) een verklaring in dit Derde Supplement, en (ii) een verklaring in, of opgenomen door middel van verwijzing in, de Prospectus, heeft dit Derde Supplement voorrang.

Goedkeuring Derde Supplement

De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("**FSMA**") heeft de Engelstalige versie van dit Derde Supplement goedgekeurd op 2 oktober 2023, als bevoegde autoriteit ingevolge de Prospectusverordening.

De FSMA keurt dit Derde Supplement enkel goed als document dat voldoet aan de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie die door de Prospectusverordening worden opgelegd. Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een aanbeveling van de Emittent noch van de kwaliteit van de Aandelen die het onderwerp zijn van dit Derde Supplement. Beleggers dienen hun eigen beoordeling te maken of de Aandelen voor hen geschikt zijn om in te beleggen.

Toekomstgerichte verklaringen

Dit Derde Supplement bevat "toekomstgerichte verklaringen" in de zin van de effectenwetgeving van bepaalde rechtsgebieden.

In sommige gevallen kunnen deze toekomstgerichte verklaringen worden herkend aan het gebruik van toekomstgerichte terminologie, onder andere woorden zoals "geloofd", "schat", "anticipeert", "verwacht", "kan", "zal", "is van plan", "blijft," "lopend," "potentieel", "voorspelt", "stippelt uit", "beoogt", "streeft naar" of "zou moeten" of, in elk geval, de negatieve of andere variaties of vergelijkbare terminologie ervan of aan de hand van besprekingen rond strategieën, plannen, objectieven, targets, doelstellingen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. Deze toekomstgerichte verklaringen komen in dit Derde Supplement op een aantal plaatsen voor. Toekomstgerichte verklaringen zijn onder andere uitspraken over intenties, overtuigingen of huidige verwachtingen met betrekking tot onder meer bedrijfsresultaten, vooruitzichten, groei, strategieën en de sector waarin de Groep actief is.

Toekomstgerichte verklaringen omvatten door hun aard gekende en ongekende risico's en onzekerheden, omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich al dan niet in de toekomst kunnen voordoen. Toekomstgerichte verklaringen bieden geen garantie voor toekomstige prestaties. Potentiële beleggers mogen geen overmatig vertrouwen stellen in deze toekomstgerichte verklaringen. Alle toekomstgerichte verklaringen worden uitsluitend gedaan per de datum van goedkeuring van dit Derde Supplement, en noch de Vennootschap noch de Groep is van plan om toekomstgerichte verklaringen in dit Derde Supplement aan te passen, noch nemen zij hiervoor de verplichting op zich.

Hoofdkantoor

Oxurion NV
Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven
België

T +32 16 75 13 10

F +32 16 75 13 11

Amerikaanse dochteronderneming

Thrombogenerics, Inc.

Belgische dochteronderneming

Oncurious NV