

PROSPECTUS VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL OP EURONEXT BRUSSEL VAN MAXIMAAL 9.156.635 NIEUWE AANDELEN

Dit prospectus (het "EU-herstelprospectus") heeft betrekking op de toelating tot de handel van maximaal 9.156.635 nieuwe aandelen van Oxurion NV (de "Emittent" of "Oxurion" of de "Vennootschap") op de gereguleerde markt van Euronext Brussel (de "Nieuwe Aandelen"). De Nieuwe Aandelen bestaan uit:

- (i) 2.361.110 aandelen van in totaal 7.226.039 aandelen (deze aandelen (de "Private Plaatsingsaandelen") die op 7 maart 2022 naar aanleiding van een kapitaalverhoging in geld werden uitgegeven in het kader van het toegestane kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten voordele van bepaalde bestaande en nieuwe beleggers, tegen een uitgifteprijs van 1,44 EUR per aandeel (de "Private Plaatsing"). De resterende 4.864.929 Private Plaatsingsaandelen werden op 7 maart 2022 toegelaten tot de handel op basis van de vrijstelling beschreven in artikel 1(5)(a) van de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europese Parlement en van de Raad van de Europese Unie van 14 juni 2017, zoals gewijzigd (de "Prospectusverordening");
- (ii) maximaal 3.448.275 aandelen die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven op het ogenblik van de conversie van 100 converteerbare obligaties (de "Converteerbare Obligaties") uitgegeven in het kader van een op 21 november 2021 door de Vennootschap afgesloten leningsovereenkomst met Kreos Capital VI (UK) Limited ("Kreos") en Pontifax Medison Finance (Israel) L.P. ("Pontifax Israël") en Pontifax Medison Finance (Cayman) L.P. ("Pontifax Cayman") en tezamen met Pontifax Israël, "Pontifax") (Pontifax tezamen met Kreos, de "Leninggevers") (de "Leningsovereenkomst") (de "CB-aandelen"); en
- (iii) maximaal 3.347.250 aandelen die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven op het ogenblik van uitoefening van 3.347.250 inschrijvingsrechten (de "Inschrijvingsrechten") uitgegeven in het kader van het Warrantenplan 2017, Inschrijvingsrechtenplan 2020, en de Inschrijvingsrechtenplannen 2021 (de "Warrantenplannen") (de "ESOP-aandelen").

Na hun toelating tot de handel op Euronext Brussel zullen de Nieuwe Aandelen *pari passu* gerangschikt zijn en inwisselbaar met alle andere bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap (de term "Aandelen" zoals hierin gebruikt verwijst gezamenlijk naar de Nieuwe Aandelen en de bestaande aandelen op de datum van de notering).

Dit EU-herstelprospectus is opgesteld als een herstelprospectus overeenkomstig Artikel 14 (a) van de Prospectusverordening. Het vormt een noteringsprospectus in de zin van Artikel 3(3) van de Prospectusverordening en de vorm en inhoud ervan is opgesteld in overeenstemming met Bijlage Va van de Prospectusverordening en voldoet aan Gedelegeerde Verordening 2019/979, Gedelegeerde Verordening 2019/980 en alle andere toepasselijke wet- en regelgeving. De Engelstalige versie van dit EU-herstelprospectus werd goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") op 8 maart 2022. Een Nederlandstalige vertaling van het EU-herstelprospectus is beschikbaar op de website van de Vennootschap.

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 document te lezen en in het bijzonder de "Samenvatting" en "Deel 4: Risicofactoren" vanaf pagina 4 te bekijken voor een bespreking van bepaalde factoren die moeten worden overwogen in verband met een belegging in de Aandelen. Potentiële beleggers dienen de vermelde risico's en andere waarschuwingen in dit EU-herstelprospectus zorgvuldig in overweging te nemen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen. 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 klinische activa (THR-149 en THR-687) (de "Klinische Activa") voort te zetten. De Vennootschap is van mening dat zij momenteel over onvoldoende werkkapitaal beschikt om aan haar kapitaalvereisten te voldoen vanuit volledig toegezegde middelen gedurende de periode van 12 maanden die aanvangt vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa 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 de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus, hetgeen allemaal onzeker is. 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. Daarnaast, 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 tijdens deze periode, hetgeen allemaal onzeker is, dan zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden.

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 dit EU-herstelprospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zal hebben, tenzij zij in staat is om toegang te krijgen tot haar beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering of aanvullende financiering aan te trekken, ten gevolge waarvan zij zal blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal en haar vermogen om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa te voltooien in het gedrang zal komen, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om toegang te krijgen tot beschikbare financiering in het licht van de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, 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 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 onzeker is, tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van dit EU-herstelprospectus, zal 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 het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken. De Vennootschap heeft slechts twee Klinische Activa in ontwikkeling, waarvan één of beiden kan/kunnen falen. Indien de klinische studies van een van de Klinische Activa niet slagen, zal dit een materieel risico vormen voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, en indien beide Klinische Activa niet slagen, zal het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang komen.

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.

Onverminderd de verplichting van de Vennootschap om aanvullingen op het EU-herstelprospectus te publiceren wanneer dit wettelijk vereist is, zal, noch de terbeschikkingstelling van dit EU-herstelprospectus, noch enige verkoop die op enig moment na de datum ervan plaatsvindt, onder welke omstandigheden dan ook, een implicatie creëren dat er sinds de datum van dit document geen wijziging heeft plaatsgevonden in de activiteiten van de Vennootschap of de Groep, of dat de in dit EU-herstelprospectus uiteengezette informatie juist is op eender welk moment sinds de datum ervan.

Dit EU-herstelprospectus 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 EU-herstelprospectus 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 EU-herstelprospectus, 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.

I.	INHOUDSOPGAVE	
1.	SAMENVATTING	iii
2.	NAAM VAN DE EMITTENT, LAND VAN OPRICHTING, LINK NAAR DE WEBSITE VAN DE EMITTENT	1
3.	VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING EN VERKLARING OVER DE BEVOEGDE AUTORITEIT	3
4.	RISICOFACTOREN	4
5.	FINANCIËLE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE ACTIVA EN PASSIVA, FINANCIËLE POSITIE EN WINSTEN EN VERLIEZEN VAN DE VENNOOTSCHAP	15
6.	DIVIDENDBELEID	17
7.	TRENDINFORMATIE	17
8.	VOORWAARDEN	18
9.	ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANDELEN EN HUN INSCHRIJVING	21
10.	REDENEN VOOR DE PRIVATE PLAATSING EN GEBRUIK VAN DE OPBRENGSTEN	21
11.	ONTVANGST VAN STAATSSTEUN	22
12.	VERKLARING OVER HET WERKKAPITAAL	22
13.	KAPITALISATIE EN SCHULDENLAST	24
14.	BELANGENCONFLICTEN	26
15.	VERWATERING EN AANDEELHOUDERSCHAP NA DE UITGIFTE	26
16.	BESCHIKBARE DOCUMENTEN	28

1. SAMENVATTING

Sectie A - Inleiding en Waarschuwingen	
1.1 Naam en Internationaal Effectenidentificatienummer (ISIN) van de Aandelen:	<ul style="list-style-type: none">• Naam: Oxurion NV ("Emittent" of de "Vennootschap")• ISIN-code: BE0003846632
1.2 Identiteit en contactgegevens van de emittent, met inbegrip van het Legal Entity Identifier -nummer (LEI):	<ul style="list-style-type: none">• De Emittent is een naamloze vennootschap (NV) naar Belgisch recht, met zetel te Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Leuven) onder het nummer 0881.620.924. Het telefoonnummer van de Emittent is +32 (0) 16 75 13 10 en haar website is www.oxurion.com en haar e-mailadres is info@oxurion.com.• LEI: 549300VWY8KVDFKLDM59
1.3 Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het EU-herstelprospectus heeft goedgekeurd:	<ul style="list-style-type: none">• Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") De FSMA is bereikbaar via telefoonnummer (+32 (0)2 220 52 11), e-mail (info@fsma.be) of via het contactformulier dat beschikbaar is op de website van de FSMA (http://www.fsma.be).
1.4 Goedkeuringsdatum van het EU-herstelprospectus:	8 maart 2022
1.5 Waarschuwingen en informatie met betrekking tot het latere gebruik van het EU-herstelprospectus:	<p>Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het EU-herstelprospectus. Elke beslissing om in de Aandelen te beleggen, dient te worden gebaseerd op een overweging van deze volledige EU-herstelprospectus door de belegger. Een belegging in de Aandelen is onderhevig aan aanzienlijke risico's en onzekerheden, en de belegger kan het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Enkele van de materiële zakelijke en marktrisico's die specifiek zijn voor Oxurion en de Aandelen betreffen, maar zijn niet beperkt tot:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 dit EU-herstelprospectus. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa 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 de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus, hetgeen allemaal onzeker is. 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 de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus, zal 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 het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.• 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 dit EU-herstelprospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zal hebben, tenzij zij in staat is om toegang te krijgen tot haar beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering of aanvullende financiering aan te trekken, ten gevolge waarvan zij zal blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal en haar vermogen om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa te voltooien in het gedrang zal komen, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om toegang te krijgen tot beschikbare financiering in het licht van de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, 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 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 onzeker is, tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van dit EU-herstelprospectus, zal 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 het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.• De Vennootschap vereist bijkomende financiering om de ontwikkeling van haar Klinische Activa voor te zetten• De Vennootschap heeft slechts twee Klinische Activa, waarvan één of beiden kan/kunnen falen, significante vertraging kan/kunnen oplopen of ernstige bijwerkingen kan/kunnen veroorzaken• Het kan zijn dat de Vennootschap geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie van een of beide Klinische Activa voor belangrijke markten• De Klinische Activa zullen moeten concurreren met de gevestigde markt voor anti-VEGF's, die op grote schaal door artsen worden aanvaard• Van een of van beide van de Klinische Activa kan worden beweerd dat het/zij een inbreuk uitmaakt/uitmaken op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen• Beide Klinische Activa worden in licentie gegeven aan derden, waardoor er een risico van verlies van de licentierechten ontstaat, en het is mogelijk dat de Klinische Activa niet adequaat worden beschermd door Oxurion en de octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten van haar licentiegever.• Oxurion beroept zich op derden om de klinische studies uit te voeren en de Klinische Activa te produceren, hetgeen onderlinge afhankelijkheden en risico's met zich meebrengt• De koers van de Aandelen kan sterk fluctueren naar aanleiding van verschillende factoren die mogelijk geen verband houden met de bedrijfsresultaten of de financiële positie van de Vennootschap• 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• De Vennootschap zal waarschijnlijk niet in staat zijn om op korte termijn dividend uit te keren en is voornemens alle inkomsten te reserveren. <p>Wanneer een vordering met betrekking tot de in het EU-herstelprospectus opgenomen informatie bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, moet de eiser-belegger mogelijks de kosten dragen om het EU-herstelprospectus te laten vertalen voordat de gerechtelijke procedure wordt opgestart. Alleen die personen die de samenvatting met inbegrip van een vertaling daarvan hebben ingediend, zijn civielrechtelijk aansprakelijk indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is, wanneer zij in samenhang wordt gelezen met de andere delen van het EU-herstelprospectus, of wanneer zij, indien in samenhang gelezen met de andere delen van het EU-herstelprospectus, niet de cruciale informatie verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om in de Aandelen te beleggen.</p>
Sectie B - Belangrijkste informatie over de Emittent	
1.1 Wetgeving die de activiteiten van de Emittent beheerst, land van oprichting en hoofdactiviteiten:	<ul style="list-style-type: none">• De Vennootschap wordt beheerst door Belgisch recht en de EU-wetgeving die van toepassing zijn op handelsvennootschappen die hun kapitaal openstellen voor beleggingen door het publiek en haar statuten. De Belgische dochteronderneming van de Vennootschap (Oncurios NV, gedeeltelijk eigendom van VIB VZW) wordt beheerst door Belgisch recht en de EU-wetgeving, en haar Amerikaanse dochteronderneming (ThromboGenics Inc.) wordt beheerst door het recht van de staat New York en de andere wetten van de Verenigde Staten.• Oxurion is een biofarmaceutische onderneming die oogheelkundige therapieën ontwikkelt die bedoeld zijn om het zicht bij patiënten met retinale vasculaire aandoeningen te verbeteren en beter te handhaven, waaronder diabetisch macula-oedeem ("DME"), wereldwijd de belangrijkste oorzaak van verlies van gezichtsvermogen bij diabetespatiënten, natte leeftijdsgebonden maculadegeneratie ("natte AMD") en macula-oedeem na retinale veneuze occlusies ("ME-RVO"). De Vennootschap heeft 2 kandidaat-geneesmiddelen die zich in Fase 2 bevinden van hun klinische ontwikkeling.• THR-149 is een krachtige kallikreïne-inhibitor in plasma, die wordt ontwikkeld voor de 40-50% van de patiënten met een suboptimale respons op anti-VEGF-therapie. THR-149 voltooidte onlangs met succes Deel A van de doseringsbepalende studie en is gestart met Deel B van een Fase 2 klinische studie voor DME, waarvan de topline-resultaten midden 2023 worden verwacht (de "KALAHARI-studie").• THR-687 is een zeer selectieve pan-RGD integrine-antagonist die in eerste instantie wordt ontwikkeld als een potentiële eerstelijnsbehandeling voor DME-patiënten, en die potentieel ook wet-AMD en ME-RVO kan behandelen. THR-687 is onlangs gestart met Deel A van de doseringsbepalende studie van een Fase 2 klinische studie voor DME, waarvan de topline-resultaten in de eerste helft van 2022 worden verwacht (de "INTEGRAL-studie"). Tevens verricht de Vennootschap voorbereidende werkzaamheden voor een mogelijke Fase 2-studie van THR-687 voor de behandeling van natte AMD en verkennende werkzaamheden voor de behandeling van ME-RVO.• THR-149 en THR-687 worden gezamenlijk aangeduid als de "Klinische Activa" en de KALAHARI en INTEGRAL-studies gezamenlijk als de "Studies".

1.2 Zakelijke en financiële impact van de COVID-19-pandemie op de Emittent

De voornaamste impact van de COVID-19-pandemie op de Vennootschap was dat (i) er een korte vertraging werd veroorzaakt in de tijd die nodig was voor Deel A van de KALAHARI-studie, als gevolg van het feit dat er meer tijd nodig was om goedkeuringen van regelgevende autoriteiten te verkrijgen, sites te rekruteren en patiënten te rekruteren, en de toegenomen druk op de CRO-middelen en (ii) ze bijdroeg tot een vertraging in de aanvang van Deel A van de INTEGRAL-studie door vertragingen in het verkrijgen van de randvoorwaarden die vereist zijn om de Experimentele Geneesmiddelen aanvraag aan te passen en Fase 2 van het onderzoek op te starten. Hoewel de door de pandemie veroorzaakte vertraging in absolute cijfers niet significant was, droeg dit, door de significante kosten die gepaard gaan met de Studies en de lopende kosten van de Vennootschap, bij tot de financiële druk op de Vennootschap, doordat de gegevens uit Deel A van de KALAHARI-studie werden uitgesteld en de kosten verder opliepen. Bovendien wordt er verwacht dat deze problemen in de toekomst zullen aanhouden en een invloed zullen hebben op de tijd die nodig is voor de Studies, maar die invloed zal minder aanzienlijk zijn en werd reeds zoveel als mogelijk mee in rekening genomen in de tijdramingen voor de Studies.

Sectie C - Belangrijkste informatie over de effecten

1.1 Type, klasse en ISIN:

De Nieuwe Aandelen zijn gewone aandelen die het kapitaal van de Emittent vertegenwoordigen. Alle gewone aandelen van de Vennootschap zijn volgestort en zijn in alle opzichten *pari passu* gerangschikt met alle overige bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap (de term "Aandelen" wordt hierin gebruikt om te verwijzen naar zowel de Nieuwe Aandelen als de bestaande aandelen op de datum van de notering). Alle Aandelen zijn op naam of in gedematerialiseerde vorm. Houders van Aandelen kunnen er te allen tijde voor kiezen hun aandelen op naam op eigen kosten te laten converteren in gedematerialiseerde Aandelen, en *vice versa*.

1.2 Valuta, aanduiding, nominale waarde en aantal uitgegeven effecten:

- De Nieuwe Aandelen worden uitgedrukt in euro. De Nieuwe Aandelen hebben geen vermelding van nominale waarde.
- Naar aanleiding van de Private Plaatsing heeft de Vennootschap 7.226.039 Private Plaatsingsaandelen uitgegeven, waarvan 2.361.110 Private Plaatsingsaandelen die door dit EU-herstelprospectus gedekt worden. Bij conversie van de 100 Converteerbare Obligaties kan de Vennootschap maximaal 3.448.275 CB-aandelen uitgeven (onder voorbehoud van aanpassing van de conversieprijs). Na uitoefening van de 3.347.250 Inschrijvingsrechten kan de Vennootschap maximaal 3.347.250 ESOP-aandelen uitgeven.

1.3 Beperking op de vrije overdraagbaarheid van Aandelen:

Er bestaan geen beperkingen op de overdraagbaarheid van de Aandelen, met uitzondering van bepaalde lock-upverbintenissen van de bestuurders in hun hoedanigheid van personen met directe leidinggevende verantwoordelijkheid, die werden aangegaan in het kader van de Private Plaatsing.

1.4 Rechten verleend door de effecten:

De houders van Aandelen hebben, in overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de Vennootschap, het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders en hun stemrechten daarin uit te oefenen (onverminderd de toepasselijke beperkingen), het recht om (indien van toepassing) dividend te ontvangen, het recht op delen in de activa in geval van liquidatie van de Vennootschap, een voorkeurrecht bij het intekenen op nieuwe aandelen in geval van kapitaalverhogingen door inbrengen in geld, waarbij het recht niet beperkt of opgeheven is, het recht tot het verkrijgen van nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van kapitaalverhogingen door incorporatie van reserves, en het recht op informatie over de Vennootschap.

Sectie D - Belangrijkste informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een geregelende markt

Private Plaatsing

- De Vennootschap heeft in totaal 7.226.039 Private Plaatsingsaandelen uitgegeven naar aanleiding van de Private Plaatsing, ingevolge een kapitaalverhoging in geld, waartoe de Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft besloten in het kader van het toegestane kapitaal van de Vennootschap, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, ten gunste van (i) Fidelity Management & Research, (ii) NOSHQA SA, (iii) Banque CPH CV, (iv) Barendam SA en (v) ECP Liquid Fund 1, LLC (bestuurd door Epacria Capital Partners, LLC) (tezamen, de "Investeerders"). De Private Plaatsingsaandelen bestaan uit (i) 2.361.110 Private Plaatsingsaandelen op naam uitgegeven aan Barendam SA en ECP Liquid Fund 1, LLC (de "Private Plaatsingsaandelen Op Naam") en (ii) de resterende 4.864.929 Private Plaatsingsaandelen, waarvan 3.823.263 Private Plaatsingsaandelen in gedematerialiseerde vorm werden uitgegeven en 1.041.666 Private Plaatsingsaandelen op naam werden uitgegeven, waarop, in de verhouding zoals overeengekomen in de Onderschrijvings-Overeenkomst, werd ingeschreven door de Underwriters (zoals hieronder gedefinieerd) (deze aandelen, de "Onderschreven Private Plaatsingsaandelen"), die handelen in naam van de (andere) uiteindelijke inschrijvers op deze Private Plaatsingsaandelen (zijnde de investeerders, Fidelity Management & Research, NOSHQA SA en Banque CPH CV), met de bedoeling deze Onderschreven Private Plaatsingsaandelen bij deze uiteindelijke inschrijvers te plaatsen. Dit EU-herstelprospectus dekt de 2.361.110 Private Plaatsingsaandelen Op Naam.
- Er is een aanvraag ingediend voor de notering en toelating tot de handel op de geregelende markt van Euronext Brussel van alle Private Plaatsingsaandelen Op Naam. De Private Plaatsingsaandelen Op Naam zullen naar verwachting worden toegelaten tot de notering en handel op of omstreeks 9 maart 2022. De Onderschreven Private Plaatsingsaandelen werden toegelaten tot notering en verhandeling op 7 maart 2022, op basis van de vrijstelling die beschreven wordt in artikel 1(5)(a) van de Prospectusverordening.
- De uitgifteprijs voor de Private Plaatsingsaandelen bedroeg EUR 1,44 per nieuw uitgegeven Privaat Plaatsingsaandeel. In de context van de Private Plaatsing heeft de Vennootschap een bankensyndicaat, bestaande uit Belfius Bank NV/SA en Bank Degroof Petercam SA/NV, elk in hun hoedanigheid van Underwriter (tezamen, de "Underwriters") de opdracht gegeven om contact op te nemen met potentiële beleggers om te polsen naar hun interesse in de Vennootschap, met de bedoeling om potentiële beleggers te identificeren die geïnteresseerd zouden zijn om in te schrijven op nieuwe aandelen. Op basis van de indicaties die de Vennootschap via de Underwriters heeft ontvangen van potentiële bestaande en nieuwe beleggers die interesse toonden om in te schrijven op de Private Plaatsingsaandelen, en rekening houdend met de marktstandigheden, heeft de Vennootschap, op voorstel van de Underwriters, de uitgifteprijs bepaald bij het afsluiten van de Private Plaatsing, volgend op marktconforme besprekingen met de Underwriters en investeerders.

Converteerbare Obligaties uitgegeven in het kader van de Leningsovereenkomst

- De Vennootschap heeft 100 Converteerbare Obligaties uitgegeven met elk een nominale waarde van 100.000 EUR, aan Kreos, Pontifax Israël en Pontifax Cayman. Bij conversie van de Converteerbare Obligaties zal de Vennootschap CB-aandelen uitgeven.
- De initiële conversieprijs voor de Converteerbare Obligaties bedraagt 2,90 EUR per Converteerbare Obligatie.
- De vervaldatum van de Converteerbare Obligaties is de laatste maandelijkse aflossingsdatum van de terugbetalingsperiode, zijn de op 1 januari 2025 of 1 juni 2025 (afhankelijk van de vraag of er een verlenging zal zijn van de aflossingsvrije periode). De CB-aandelen zullen naar verwachting worden toegelaten tot de handel op Euronext Brussel op het moment van uitgifte (i.e. bij omzetting van de Converteerbare Obligaties).

Warrantenplannen

- Onder voorbehoud van toekenning, definitieve verwerving en uitoefening van de Inschrijvingsrechten die door de Vennootschap zijn uitgegeven in het kader van de Warrantenplannen, zal de Vennootschap maximaal 3.347.250 ESOP-aandelen uitgeven. Elk Inschrijvingsrecht geeft de houder daarvan het recht op een nieuw Aandeel in te schrijven. De uitoefeningsprijs voor de toegekende Inschrijvingsrechten varieert tussen de 1,75 EUR en 6,55 EUR, afhankelijk van het tijdstip van toekenning. De duur van de Inschrijvingsrechten bedraagt 10 jaar na de goedkeuring van het betreffende plan.

2. NAAM VAN DE EMITTENT, LAND VAN OPRICHTING, LINK NAAR DE WEBSITE VAN DE EMITTENT

2.1 Naam Emittent

De juridische en handelsnaam van de Vennootschap is Oxurion NV ("**Emittent**" of "**Oxurion**" of de "**Vennootschap**") met LEI-nummer 549300VWY8KVDFKLD59.

2.2 Land van de Emittent, belangrijkste aandeelhouders en bestuur

De Vennootschap is opgericht in België op 30 mei 2006, voor onbepaalde duur. De Vennootschap is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht onder de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Leuven) onder het nummer 0881.620.924. De Vennootschap heeft haar zetel te Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, België (telefoon: +32 (0)16 75 13 10). Op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus heeft de Vennootschap ongeveer 50 personeelsleden.

De Vennootschap wordt beheerst door het Belgische recht en het Europese recht dat van toepassing is op handelsvennootschappen, met inbegrip van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("**WVV**") en de Belgische Corporate Governance Code (2020) waarin het wettelijke kader wordt uiteengezet dat van toepassing is op vennootschappen, het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een Belgische gereglementeerde markt, Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europese Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende Marktmissbruik en andere wetten en voorschriften die van toepassing zijn op vennootschappen die hun kapitaal openstellen voor beleggingen door het publiek, en haar statuten. De Vennootschap heeft dochterondernemingen in België en de Verenigde Staten en haar Belgische dochteronderneming (Oncurious NV, gedeeltelijk eigendom van VIB VZW) wordt beheerst door het Belgische en het Europese recht, en haar Amerikaanse dochteronderneming (ThromboGenics Inc.) wordt beheerst door het recht van de staat New York en andere wetten van de Verenigde Staten (Oncurious NV en ThromboGenics Inc. worden tezamen met de Vennootschap aangeduid als de "**Groep**").

De belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap zijn:

- Baron Philippe Vlerick (Bareldam SA) en door hem gecontroleerde entiteiten, die ongeveer 7,60% van de door de Vennootschap uitgegeven Aandelen in hun bezit hebben;
- Thomas Clay (Epacria Capital Partners, LLC) en door hem gecontroleerde entiteiten, die ongeveer 9,74% van de door de Vennootschap uitgegeven Aandelen in hun bezit hebben; en
- Novartis Pharma AG, dat ongeveer 4,67% van de door de Vennootschap uitgegeven Aandelen in haar bezit heeft.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap bestaat uit:

- MeRoNo BV vertegenwoordigd door Dr. Patrik De Haes, M.D., Niet-uitvoerend Bestuurder, Voorzitter
- Thomas Clay, Niet-uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Thomas Graney, Chief Executive Officer (CEO) en Chief Financial Officer (CFO), Uitvoerend Bestuurder
- Dr. Adrienne Graves, Niet-uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Dr. David Guyer, M.D., Niet-uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Investea SRL vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout, Niet-uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Baron Philippe Vlerick, Niet-uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder

Het dagelijks bestuur van de Vennootschap is toevertrouwd aan haar CEO, Thomas Graney.

2.3 Beschrijving van de Activiteiten

De Vennootschap houdt zich bezig met de ontwikkeling van geneesmiddelen voor de behandeling van ziekten aan de achterkant van het oog, meer bepaald oogheelkundige farmaceutica voor de behandeling van vasculaire retinale aandoeningen, waarvan de markt geschat wordt op +12 miljard USD.¹ De Vennootschap richt zich in dit verband in de eerste plaats op diabetisch macula-oedeem ("**DME**"). Naast DME worden ook natte leeftijdsgebonden maculaire degeneratie ("**natte AMD**") en maculaire oedeem na Retinale Veneuze Occlusie ("**ME-RVO**") overwogen in het kader van aanvullende Fase 2-studies met THR-687.

2.3.1 Oxurion's focus op het vlak van aandoeningen

DME. DME wordt veroorzaakt door een complicatie van diabetes, diabetische retinopathie ("**DR**") genoemd, waarbij bloedvaten in het oog beschadigd zijn, waardoor vloeistof kan ontsnappen als gevolg van vloeistofophoping in de macula (het centrale deel van het netvlies), wat uiteindelijk leidt tot verlies van het gezichtsvermogen. DR is een chronische, progressieve, gezichtsvermogen-bedreigende aandoening die een impact heeft op het leven, en vormt de belangrijkste oorzaak van verlies van gezichtsvermogen bij volwassenen van actieve leeftijd (20-65 jaar).² DME kan op elk moment in de ontwikkeling van DR voorkomen.

DR en DME zijn toenemende bezorgdheden voor de volksgezondheid doordat het aantal mensen met diabetes wereldwijd snel toeneemt. Meer dan één op de drie mensen met diabetes zullen tijdens hun leven een vorm van DR ontwikkelen.³ Naast de ontwikkeling van diabetes als een

¹ Schatting van de marktomvang op basis van GlobalData.

² Saaddine JB et al. Projectie van diabetische retinopathie en andere belangrijke oogziekten bij mensen met diabetes mellitus. Arch Ophthalmol 2008;126(12):1740-1747; Fong DS et al; Retinopathy in diabetes. Diabetes Care 2004;27(suppl_1):s84-s87

³ Yau JW et al. Diabetes Care 2012;35(3):556-564; Thomas RL et al. Diabetes ResClin Pract 2019 ;157 :107840.

wereldwijd gezondheidsprobleem, zal de prevalentie van DME naar verwachting toenemen in de nabije toekomst. De marktwaarde voor geneesmiddelen voor de behandeling van DME werd in 2020 geschat op ongeveer 4,5 miljard USD.⁴

De huidige standaardbehandeling voor DME bestaat uit maandelijks injecties in het oog, ook intravitreale ("IVT") injecties genoemd, met een samenstelling van antivasculaire endotheelgroei factor ("anti-VEGF"). Deze injecties blokkeren de VEGF-route, die wordt beschouwd als een van de belangrijkste oorzaken voor de ontwikkeling van DME. Wetenschappelijk gezien is VEGF een cytokine die geproduceerd wordt wanneer cellen onder stress staan, wat leidt tot een hogere vasculaire permeabiliteit/proliferatie door binding aan endotheliale celreceptoren. Anti-VEGF middelen werken door zich te binden aan VEGF om zo de binding van endotheelcellen te verhinderen.

Het is echter aangetoond dat anti-VEGF's in een aanzienlijk deel van de patiëntenpopulatie slechts suboptimale resultaten opleveren. Ongeveer 40-50% van de DME-patiënten vertoont een onvoldoende vroegtijdige visuele respons met anti-VEGF-therapie en in veel gevallen slagen anti-VEGF's niet in een klinisch zinvolle visuele verbetering.⁵ Bovendien verwacht de Vennootschap dat er ondanks het aanzienlijke succes van anti-VEGF's bij zowel artsen als patiënten altijd een behoefte zal blijven aan betere therapieën, niet alleen om de behandelingsmogelijkheden uit te breiden voor deze 40-50% van DME-patiënten die suboptimaal reageren op anti-VEGF's, maar ook om snellere werking, een beter therapeutisch effect, een langere responstijd van de behandeling en een verbeterde behandelingsgemak via een eenvoudiger doseringsregime te bieden. Dit is de drijvende kracht achter de ontwikkeling van de klinische activa van de Vennootschap, THR-149 en THR-687 (de "**Klinische Activa**"), die ontworpen zijn om te voldoen aan specifieke, nog niet vervulde behoeften op deze markt, zodat deze nieuwe samenstellingen potentieel een nieuwe standaardbehandeling kunnen worden voor patiënten met DME.

NATTE AMD. Naast DME is een van de geneesmiddelen die Oxurion ontwikkelt, THR-687, ook veelbelovend in de behandeling van een andere retinale aandoening die momenteel met anti-VEGF-therapie wordt behandeld, namelijk natte AMD. Natte AMD is een chronische aandoening van de achterkant van het oog, die wazig zicht of een blinde vlek in het gezichtsveld van een persoon veroorzaakt. Natte AMD wordt gewoonlijk veroorzaakt door abnormale bloedvaten die vloeistof of bloed in de macula laten lekken, dit is het deel van het netvlies dat verantwoordelijk is voor het centrale zicht. Natte AMD is een degeneratieve aandoening die doorgaans optreedt bij veroudering en is in ontwikkelde landen de belangrijkste oorzaak van onomkeerbaar centraal verlies van het gezichtsvermogen bij mensen ouder dan 55 jaar. Met de vergrijzing is natte AMD een groeiende bezorgdheid voor de volksgezondheid, die in 2020 naar schatting ongeveer 3,4 miljoen mensen in de VS, de EU en Japan trof.⁶ De marktwaarde voor geneesmiddelen voor de behandeling van natte AMD werd geschat op ongeveer 6,5 miljard USD in 2020.⁷

ME-RVO. ME-RVO is een andere retina-aandoening die verlies van het gezichtsvermogen veroorzaakt, wat wordt veroorzaakt door een thrombusvorming die leidt tot een verhoogde druk in de retinale vasculaire structuren. Dit kan leiden tot abnormale bloedvatvorming en macula-oedeem, wat op zijn beurt leidt tot verlies van het gezichtsvermogen. Net als bij DME en natte AMD bestaat de meest voorkomende behandeling van ME-RVO uit IVT-injecties met anti-VEGF-samenstellingen. THR-687 is ook veelbelovend in de behandeling van ME-RVO. De marktwaarde voor geneesmiddelen voor de behandeling van ME-RVO werd in 2020 geschat op ongeveer 1,3 miljard USD.⁸

2.3.2 Alternatieve behandelingen

De primaire behandeling voor DME, natte AMD en ME-RVO bestaat momenteel uit anti-VEGF therapieën en corticosteroiden met verlengde afgifte via IVT. Anti-VEGF-behandelingen vertegenwoordigen meer dan 90% van de markt.

Oxurion ontwikkelt alternatieven voor anti-VEGF-behandelingen voor de behandeling van vasculaire retina-aandoeningen aan de achterkant van het oog. De Klinische Activa van Oxurion worden beide ontwikkeld als een mogelijk alternatief voor anti-VEGF-behandeling in de behandeling van DME, en THR-687 kan mogelijk ook betere behandelingsresultaten opleveren voor de ruimere markt die momenteel wordt behandeld met anti-VEGF-behandelingen, waaronder natte AMD en ME-RVO.

Zowel THR-149 als THR-687 hebben in de Fase 1-veiligheidsstudies al positieve resultaten opgeleverd en bevinden zich in klinische Fase 2 studies voor de behandeling van DME, en de Vennootschap plant een mogelijk aanvullende Fase 2-studie van THR-687 in de behandeling van natte AMD en verkent een Fase 2-studie voor THR-687 voor ME-RVO.

THR-149 is een bicyclisch peptide en werkzaam via inhibitie van het kallikreine-kinine systeem in plasma (PKal-Kinin), een bevestigde target voor DME.

⁴ De schatting van de marktomvang is afgeleid van de combinatie van datasets die uit meerdere bronnen zijn afgeleid, waaronder medische databases met abonnementen (Datamonitor Healthcare 2017-2020, Decision Resources Group 2019, GlobalData 2020) en openbaar beschikbare gegevens uit de jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven.

⁵ Sun JK and Kampo LM. *Ophthalmic Res* 2019;62:225-230.

⁶ Owen CG et al. The estimated prevalence and incidence of late stage age related macular degeneration in the UK. *Br J Ophthalmol* 2012;96(5):752-756; Rudnicka AR et al. Incidence of late-stage age-related macular degeneration in American whites: systematic review and meta-analysis. *Am J Ophthalmol* 2015;160:85-93; Rim TH et al. Prevalence and Pattern of Geographic Atrophy in Asia: The Asian Eye Epidemiology Consortium. *Ophthalmology* 2020;127(10):1371-1381.

⁷ De schatting van de marktomvang is afgeleid van de combinatie van datasets die uit meerdere bronnen zijn afgeleid, waaronder curatieve databases met abonnementen (Datamonitor Healthcare 2017-2020, Decision Resources Group 2019, GlobalData 2020) en openbaar beschikbare gegevens uit de jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven.

⁸ De schatting van de marktomvang is afgeleid van de combinatie van datasets die zijn gewonnen uit meerdere bronnen, waaronder medische databases met abonnementen (Datamonitor Healthcare 2017-2020, Decision Resources Group 2019, GlobalData 2020) en publiek beschikbare gegevens uit de jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven.

De Vennootschap is bezig met klinische studies in Fase 2 voor de beoordeling van meerdere injecties van THR-149 bij patiënten met DME die eerder een suboptimale respons vertoonden op anti-VEGF-behandeling (de "KALAHARI-studie"). Deel A van deze Fase 2-studie (dosisbepaling) werd in september 2021 succesvol afgerond en de eerste patiënt werd in oktober 2021 in Deel B van de KALAHARI-studie behandeld. De topline-gegevens uit de KALAHARI-studie worden midden 2023 verwacht.

THR-687 is een uiterst selectieve pan-RGD integrine-antagonist (klein molecuul) dat in eerste instantie wordt ontwikkeld als een potentiële eerstelijnsbehandeling voor DME-patiënten. Wetenschappelijk gezien heeft THR-687 het potentieel om de ziekteprocessen, die door meerdere stressfactoren op het netvlies (met inbegrip van maar niet beperkt tot VEGF) geïnduceerd worden, te verzachten door de RGD-binding bij integrinereceptoren te blokkeren, waarvan is aangetoond dat dit een belangrijke rol speelt bij de retinale vaatvorming, fibrose en ontsteking.

In oktober 2021 werd de eerste patiënt behandeld in Deel A (dosisbepaling) van de Fase 2-studie, waarbij het effect van THR-687 werd onderzocht bij patiënten met DME (de "INTEGRAL-studie"). Deel A van deze Fase 2-studie is volledig gerekruteerd en de topline-resultaten worden verwacht in de eerste helft van 2022. Indien Deel A succesvol is, is de Vennootschap van plan deel B van de INTEGRAL-studie onmiddellijk te starten. De topline-gegevens daarvan worden in de tweede helft van 2023 verwacht. Indien Deel A succesvol is, heeft de Vennootschap bovendien plannen voor een mogelijk aanvullende Fase 2-studie van THR 687 voor natte AMD en verkent de Vennootschap een Fase 2-studie voor THR-687 voor ME-RVO.

De KALAHARI-studie en de INTEGRAL-studie worden in onderhavig document gezamenlijk aangeduid als de "**Studies**".

3. VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING EN VERKLARING OVER DE BEVOEGDE AUTORITEIT

3.1 Verantwoordelijkheidsverklaring

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

De Vennootschap verklaart dat de informatie die in dit EU-herstelprospectus is opgenomen of waarnaar in dit EU-herstelprospectus wordt verwezen, naar haar beste kennis overeenstemt met de feiten en geen informatie weglaat die mogelijk van invloed kan zijn, mocht deze wel vermeld zijn.

De in dit EU-herstelprospectus via verwijzing opgenomen commissarisverslagen zijn opgesteld door BDO Bedrijfsrevisoren BV (HVR 0431.088.289), met maatschappelijke zetel te Da Vincilaan 9, box E.6, 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Gert Claes, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, die de commissaris is van de Vennootschap (de "**Commissaris**"). De Vennootschap heeft de informatie uit deze commissarisverslagen nauwkeurig weergegeven en, voor zover zij weet en kan nagaan, zijn er geen feiten weggelaten die de weergegeven informatie onjuist of misleidend zouden kunnen maken.

Het EU-herstelprospectus werd vertaald naar het Nederlands. De Vennootschap is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Nederlandstalige en de Engelstalige versie van het EU-herstelprospectus. Bij discrepanties tussen de verschillende versies van dit EU-herstelprospectus 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.

3.2 Goedkeuring EU-herstelprospectus

De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("**FSMA**") heeft de Engelstalige versie van dit EU-herstelprospectus goedgekeurd op 8 maart 2022, als bevoegde autoriteit ingevolge de Prospectusverordening.

De FSMA keurt dit EU-herstelprospectus 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 EU-herstelprospectus. Beleggers dienen hun eigen beoordeling te maken of de Aandelen voor hen geschikt zijn om in te beleggen.

Dit EU-herstelprospectus werd opgemaakt in overeenstemming met artikel 14a van de Prospectusverordening.

3.3 Toekomstgerichte verklaringen

Dit EU-herstelprospectus 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 "gelooft", "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 EU-herstelprospectus 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 EU-herstelprospectus, en noch de Vennootschap noch de Groep is van plan om toekomstgerichte verklaringen in dit EU-herstelprospectus aan te passen, noch nemen zij hiervoor de verplichting op zich.

4. RISICFACTOREN

Hieronder worden de naar mening van de Vennootschap materiële risico's en onzekerheden beschreven. Het zich voordoen van een of meer van deze risico's kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de kasstromen, bedrijfsresultaten, financiële positie en/of vooruitzichten van de Vennootschap en kan het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten zelfs in het gedrang brengen. Bovendien zou de aandelenkoers van de Vennootschap aanzienlijk kunnen dalen als een van deze risico's zich zou voordoen. Bovendien kan het zijn dat deze risico's en onzekerheden niet de enige zijn waar de Vennootschap mee te maken krijgt. Bijkomende risico's, waaronder risico's die momenteel onbekend zijn of als niet-materieel worden beschouwd, kunnen ook de bedrijfsvoering van de Vennootschap aantasten.

De risicofactoren worden voorgesteld in zeven categorieën, afhankelijk van hun aard. In elke categorie wordt de meest materiële risicofactor in het kader van de beoordeling van de Vennootschap, rekening houdend met de negatieve impact op de Vennootschap (met inbegrip van eventuele relevante mitigerende maatregelen) en de kans dat deze zich zal voordoen, in de aanvang van de categorie vermeld, vervolgens wordt de rest van de risico's in elke categorie vermeld in volgorde van belang op basis van de beoordeling van de Vennootschap. Potentiële beleggers dienen echter al deze risico's in overweging te nemen.

Potentiële beleggers dienen ook de gedetailleerde informatie elders in dit EU-herstelprospectus (met inbegrip van alle documenten die daarin door verwijzing zijn vermeld) aandachtig te lezen en dienen hun eigen standpunt te vormen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

4.1 Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit

4.1.1 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 dit EU-herstelprospectus. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa 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 de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus, hetgeen allemaal onzeker is. 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 de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus, zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten bedreigd worden, hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken

De Vennootschap is van mening dat zij op dit moment over onvoldoende werkkapitaal beschikt uit volledig toegezegde middelen om te voldoen aan haar kapitaalsvereisten gedurende de periode van 12 maanden na de goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, zoals weergegeven in de gekwalificeerde verklaring over het werkkapitaal beschreven in Sectie 12 van dit EU-herstelprospectus.

De Vennootschap heeft in haar 2020 Jaarverslag, haar 2021 HY-rapport en haar Jaarlijks Communiqué 2021 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 stelde de Raad van Bestuur na de publicatie van het 2021 HY-rapport vast dat het nettoactief van de Vennootschap gedaald was tot minder dan een kwart van het kapitaal en riep een bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering bijeen 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.

De omvang van de benodigde financiering is afhankelijk van vele factoren die van invloed zijn op de werkkapitaalsvereisten van de Vennootschap gedurende de periode van 12 maanden na de goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, waaronder bijvoorbeeld het succes van Deel A van de INTEGRAL-studie, de snelheid waarmee patiënten voor de Studies kunnen worden gerekruteerd, en de timing van eventuele verdere Fase 2-studies van THR-687 voor DME en/of natte AMD.

Met betrekking tot de mogelijke financieringsbronnen, heeft de Vennootschap met Negma Group Ltd ("**Negma**") een financieringsprogramma afgesloten op grond waarvan Negma zich ertoe heeft verbonden om tot maximaal 30 miljoen EUR op kapitaal van Oxurion in te schrijven via verplichte converteerbare obligaties die in tranches en onder bepaalde voorwaarden worden uitgegeven ("**Financieringsprogramma**"). Op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, heeft Negma ingeschreven op 3,025 miljoen⁹ EUR in converteerbare obligaties, waarvan zij 740 converteerbare obligaties heeft geconverteerd in ruil voor (in totaal) 1.110.903 nieuwe aandelen. De voorwaarden van het Financieringsprogramma worden nader beschreven in het verslag van de Raad van Bestuur dat is opgesteld in overeenstemming met artikel 7:198 *juncto* de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het WvV d.d. 15 juli 2021, gepubliceerd op de website van de Vennootschap ([link](#)).

⁹ Bestaande uit 2,5 miljoen EUR in converteerbare obligaties en 525.000 EUR aan *commitment fee* converteerbare obligaties.

Onder het Financieringsprogramma heeft de Vennootschap, op basis van de tot dusver opgenomen bedragen, toegang tot nog eens maximaal 27,5 miljoen EUR in de periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranche maandelijks kan en zal opnemen. Enig saldo dat overblijft na de voormelde periode van 12 maanden (van een maximaal toegezegd bedrag van 30 miljoen EUR), zal beschikbaar zijn voor een daaropvolgende periode van 12 maanden, die nogmaals kan verlengd worden met een periode van 12 maanden. De Vennootschap is voornemens om gedurende de periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus en daarna van een deel van het Financieringsprogramma gebruik te maken om aan haar werkkapitaalvereisten te voldoen. Desalniettemin, is de mogelijkheid van de Vennootschap om een tranche op te nemen aan bepaalde voorwaarden verbonden zodat zij mogelijk niet in staat zal zijn om een tranche op te nemen wanneer zij dit wenst te doen.

Naast het feit dat ze toekomstige tranches uit het Financieringsprogramma zal opnemen, verwacht de Vennootschap dat ze aan haar werkkapitaalvereisten zal voldoen via een combinatie van schuld en kapitaal, door onder andere gebruik te maken van de kredietmarkt via Kreos/Pontifax en/of andere kredietverstrekkers en/of het aantrekken van bijkomend kapitaal, hetgeen allemaal onzeker is. Indien de Vennootschap zou beslissen om het volledige beschikbare bedrag binnen het Financieringsprogramma te gebruiken (dat op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus EUR 27,5 miljoen bedraagt) en zou voldoen aan de voorwaarden om hiervan gebruik te maken, dan zou een daaropvolgende conversie van het hypothetische conversiebedrag van maximaal EUR 29,2 miljoen (bestaande uit EUR 28,675 miljoen¹⁰ in converteerbare obligaties en EUR 525.000 in *commitment fee* converteerbare obligaties) aan een conversieprijs van EUR 1,36, resulteren in een bijkomende verwatering van stem-/dividendrechten (post-Private Plaatsing) van 28,67% (afgerond), wat overeenkomt met een totale verwatering van stem-/dividendrechten (Private Plaatsing plus Negma-financiering) van 47,39%, en een bijkomende financiële verwatering (post-Private Plaatsing) van 5,56% (afgerond), wat overeenkomt met een totale financiële verwatering (Private Plaatsing plus Negma-financiering) van 7,73% (zie Sectie 15 'Verwatering en aandeelhouderschap na de uitgifte' voor meer informatie).

Bovendien kan de Vennootschap overwegen om een of beide van haar Klinische Activa in licentie te geven, hetgeen haar kosten naar verwachting zou verlagen omdat de licentienemer dan de volledige of een deel van de relevante studie zou 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 waardebeoordeling van de Vennootschap en op haar aandeelhouders.

Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa 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 de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus, hetgeen allemaal onzeker is. 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 de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus, zal 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 het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken (zie Sectie 5.1 'Jaarrekeningen opgenomen door verwijzing' en Sectie 12 'Verklaring over het Werkkapitaal' voor meer informatie).

4.1.2 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 dit EU-herstelprospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zal hebben, tenzij zij in staat is om toegang te krijgen tot haar beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering of aanvullende financiering aan te trekken, ten gevolge waarvan zij zal blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal en haar vermogen om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa te voltooien in het gedrang zal komen, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om toegang te krijgen tot beschikbare financiering in het licht van de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, 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 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 onzeker is, tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van dit EU-herstelprospectus, zal 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 het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken

Naast de periode van 12 maanden volgend op de goedkeuring van dit EU-herstelprospectus zoals beschreven in Sectie 4.1.1 van Sectie 4 'Risicofactoren', 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 EU-herstelprospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zal hebben, tenzij zij in staat is om toegang

¹⁰ Het bedrag van 28,675 miljoen EUR bestaat uit 27,5 miljoen EUR (nl. 11.000 (nog niet uitgegeven) converteerbare obligaties met elk een waarde van 2.500 EUR) en 1,175 miljoen EUR (nl. 470 (uitgegeven) converteerbare obligaties met elk een waarde van 2.500 EUR).

te krijgen tot haar beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering of aanvullende financiering aan te trekken. De Vennootschap zal daardoor blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om toegang te krijgen tot beschikbare financiering in het licht van de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen, wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is (zie Sectie 12 'Verklaring over het Werkkapitaal', voor meer informatie).

Ervan uitgaande dat beide Studies zullen worden voortgezet na het einde van de periode van 12 maanden volgend op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, zal er verdere financiering nodig zijn tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na de goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, waarbij het bedrag van zulke financiering onzeker is en afhankelijk is van vele factoren, waaronder bijvoorbeeld het succes van deel A van de INTEGRAL-studie, rekrutering van de Studies en de timing van eventuele verdere Fase 2-studies van THR-687 voor natte AMD (of ME-RVO).

Zoals beschreven in Sectie 4.1.1 van Sectie 4 'Risicofactoren', heeft de Vennootschap een Financieringsprogramma afgesloten. Zoals het geval is voor de financieringsbehoefte van de Vennootschap gedurende de periode van 12 maanden na de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, verwacht de Vennootschap dat ze in de periode die aanvangt 12 maanden na de goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, aan haar financieringsbehoefte zal kunnen voldoen door middel van een combinatie van schuld en kapitaal, waarbij ze mogelijk gebruik maakt van het resterende saldo van het Financieringsprogramma, gebruikt maakt van de kredietmarkt via Kreos/Pontifax of andere kredietverstrekkers en/of het aantrekken van bijkomend kapitaal en/of het aangaan van licentieovereenkomsten, hetgeen allemaal onzeker is. Indien de Vennootschap zou beslissen om het volledige beschikbare bedrag binnen het Financieringsprogramma te gebruiken, zoals beschreven in Sectie 4.1.1 van Sectie 4 'Risicofactoren', zou dit resulteren in de daarin beschreven verwatering (zie Sectie 15 'Verwatering en aandeelhouderschap na de uitgifte' voor meer informatie). Zoals beschreven in Sectie 4.1.1 van Sectie 4 'Risicofactoren', kan de Vennootschap tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, ook overwegen om haar Klinische Activa 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 haar Klinische Activa 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 onzeker is, tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van dit EU-herstelprospectus. 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 de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van dit EU-herstelprospectus, zal 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 het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken (zie Sectie 5.1 'Jaarrekeningen opgenomen door verwijzing' en Sectie 12 'Verklaring over het Werkkapitaal' voor meer informatie).

4.1.3 De Vennootschap is een biotech-onderneming in klinische fase zonder voorgeschiedenis van winstgevendheid wegens de aanzienlijke investeringen in productontwikkeling en de Vennootschap heeft in de toekomst aanvullende externe financiering nodig om de ontwikkeling van haar Klinische Activa voort te zetten en te voltooien

Zoals samengevat in Sectie 2 van dit EU-herstelprospectus, is Oxurion gefocust op het ontwikkelen van nieuwe farmacologische behandelingen die inspelen op belangrijke onvervulde klinische behoeften voor de behandeling van vasculaire retinale aandoeningen en om deze op een commercialiseerbare fase van ontwikkeling te brengen.

De risico's voor Oxurion zijn onder meer dat zij bijkomende financiering nodig heeft om de Studies en de verdere ontwikkeling van de Klinische Activa voort te zetten. Oxurion is van plan om preklinische testen, productontwikkeling, klinische studies en activiteiten rond naleving van regelgeving voor haar Klinische Activa voort te zetten, hetgeen samen met de verwachte algemene en administratieve uitgaven, nog jarenlang zal leiden tot aanzienlijke bijkomende investeringen voordat er enig rendement zal worden behaald. Omwille van deze investeringen in haar Klinische Activa moet Oxurion voor een aantal jaren aanzienlijke bijkomende externe financiering aantrekken om de waarde van haar Klinische Activa te kunnen realiseren.

De omvang van de toekomstige financieringsbehoeften van Oxurion is afhankelijk van vele factoren, waaronder de vooruitgang, kosten en timing van haar onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten, preklinische studies, klinische studies, de kosten van het beheer van haar octrooi- en IP-portefeuille en het verkrijgen van goedkeuring door de regelgevende autoriteiten, en de voorwaarden en timing van haar productbevoorradingssystemen, commerciële relaties, licentieovereenkomsten en andere samenwerkingsverbanden, en/of het opnieuw opzetten van verkoop- en marketingcapaciteiten. Hoewel het vereiste bedrag van aanvullende financiering nog onzeker is, is het echter wel zeker dat aanzienlijke bijkomende financiering nodig zal zijn om de bestaande en toekomstige geneesmiddelenontwikkelingsprogramma's van de Vennootschap te voltooien.

De Vennootschap houdt zich momenteel bezig met de Studies van haar Klinische Activa voor DME. De Vennootschap voorziet momenteel dat de Studies, tezamen met enige verdere Fase 2-studie voor THR-687 bij natte AMD, in 2023 zullen worden voltooid. Bovendien zullen er, indien deze Studies succesvol zijn, een aantal Fase 3-studies nodig zijn voordat een van beide van de Klinische Activa goedgekeurd wordt. Dit zijn grotere en duurdere studies en deze zullen naar verwachting niet voor 2028 voltooid zijn. Oxurion weet niet of ze positieve klinische gegevens zal genereren, goedkeuring door de regelgevende instanties zal krijgen of terugbetaling zal verkrijgen voor haar Klinische Activa. Daarnaast kan de Vennootschap geconfronteerd worden met onvoorziene omstandigheden (die potentieel gepaard kunnen gaan met kosten, problemen,

complicaties, vertragingen en andere ongekende factoren), die een obstakel kunnen vormen voor het vermogen van Oxurion om de aanvullende financiering, die vereist is om de Studies te voltooien, aan te trekken.

Dit betekent dat Oxurion aanzienlijke bijkomende financiering van derden zal moeten aantrekken om de activiteiten tot 2028 voort te zetten, voordat het in staat is om inkomsten te genereren uit het commercialiseren van haar Klinische Activa. Een alternatief is dat de Vennootschap zou beslissen om één of beide Klinische Activa in licentie te geven om de verdere ontwikkeling na Fase 2 te voltooien. Dit zou de toekomstige ontwikkelingskosten verminderen of doen wegvallen en zou ervoor zorgen dat vanaf 2023 - of zelfs eerder - voor bepaalde markten al inkomsten uit mijlpaalbetalingen kunnen gegenereerd worden.

Indien Oxurion niet in staat zou zijn om tijdig adequate toekomstige externe financiering te verkrijgen om haar ontwikkelingsprogramma's voor haar Klinische Activa voort te zetten en/of om licentieovereenkomsten aan te gaan, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op Oxurion, aangezien het dan mogelijk gedwongen wordt om de ontwikkeling of commercialisering van (een deel van) haar Klinische Activa te vertragen, te beperken of te beëindigen, één of beide van haar Klinische Activa vroegtijdig in licentie te geven, of niet in staat kan zijn om te profiteren van toekomstige zakelijke opportuniteiten, hetgeen allemaal het vermogen van Oxurion om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten zou kunnen aantasten.

Indien de KALAHARI-studie of de INTEGRAL-studie aanzienlijk wordt vertraagd of zou mislukken, dan neemt het risico dat het niet evident zal zijn om bijkomende financiering voor de Studies te verkrijgen aanzienlijk toe. Indien beide niet slagen, zal het extreem moeilijk en mogelijk zelfs onmogelijk worden om financiering aan te trekken, hetgeen het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang zou brengen en er potentieel toe kan leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen (zie Sectie 4.1.1 en Sectie 4.1.2 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie).

4.2 Klinische ontwikkeling

4.2.1 De Vennootschap heeft slechts twee producten in ontwikkeling, waarvan één of beide kan/kunnen falen

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

Oxurion heeft slechts twee Klinische Activa in ontwikkeling. Algemeen geldt dat een aanzienlijk percentage van Fase 2-studies mislukt. Indien ofwel de KALAHARI-studie ofwel de INTEGRAL-studie niet zou slagen, dan zou dit een impact hebben op de waarde van Oxurion als onderneming, rekening houdend met het feit dat indien Deel A van de INTEGRAL-studie niet slaagt, dit wellicht zou betekenen dat de Vennootschap THR-687 niet kan ontwikkelen voor natte AMD of ME-RVO. Als een van de Studies niet slaagt, neemt de kans op het verkrijgen van extra financiering aanzienlijk af en als beide Studies niet slagen, zou dit het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang brengen (zie Sectie 4.1.1 en Sectie 4.1.2 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie), hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

4.2.2 Een of beide Klinische Activa zouden aanzienlijke vertraging kunnen oplopen

De klinische studies van de Klinische Activa van Oxurion kunnen vertraging oplopen door een veelvoud van redenen, onder andere, maar niet beperkt tot, het rekruteren van voldoende geschikte patiënten om deel te nemen aan de Studies en hen de studie te laten voltooien of terug te komen voor opvolging; het rekruteren en behouden van klinische centra; de impact van COVID-19; handhaven van de relaties van de Vennootschap met haar klinische onderzoeksorganisaties ("CRO's"), klinische onderzoekers en klinische onderzoekscentra; de betrouwbaarheid van haar externe producenten; eventuele mogelijke veiligheids- of doeltreffendheidsproblemen die in de toekomst kunnen opduiken; potentiële vertragingen in het verkrijgen van goedkeuring door de regelgevende autoriteiten en eventuele leveringsfouten of vertragingen met betrekking tot de materialen voor de klinische studies.

De rekrutering van patiënten en selectie van centra en onderzoekers zijn een bijzonder belangrijke factor in de timing van klinische studies, die afhangt van heel wat factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, het aantal patiënten dat beschikbaar is voor klinische studies, concurrerende studies en bezorgdheden van patiënten omtrent COVID-19, naast tal van andere factoren.

Indien Oxurion te maken zou krijgen met een verminderde/tragere rekrutering in de Studies dan verwacht, dan kunnen de Studies vertraging oplopen, mogelijk niet voltooid worden zoals verwacht of mogelijk duurder worden om te voltooien. Dit zou een negatieve impact hebben op het vermogen van Oxurion om financiering aan te trekken (zie Sectie 4.1.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie), maar ook op haar activiteiten, vooruitzichten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Een aanzienlijke vertraging in een van de Studies kan ertoe leiden dat de kosten van deze Studies toenemen, wat een ernstige impact kan hebben op de waarde van de Vennootschap en haar vermogen om bijkomende financiering aan te trekken. Vertragingen in klinische studies zijn te verwachten, maar als ze significant worden, zeker als dit voor beide Studies het geval is, dan zou dit waarschijnlijk een wezenlijk negatieve invloed hebben op de activiteiten, kosten en uiteindelijk op de waardering van de Vennootschap, wat een negatieve impact zou hebben op de aandeelhouders, en als beide Studies aanzienlijk zouden worden vertraagd, zou dit het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang kunnen brengen (zie Sectie 4.1.1 en Sectie 4.1.2 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie), hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

4.2.3 Een of beide van de Klinische Activa kunnen nadelige bijwerkingen ontwikkelen, wat de goedkeuring voor commercialisatie, zou kunnen vertragen of verhinderen

De Klinische Activa van Oxurion kunnen ongewenste bijwerkingen veroorzaken of andere eigenschappen vertonen die de verdere ontwikkeling of goedkeuring door de regelgevende autoriteiten kunnen vertragen of verhinderen, het commerciële profiel van een goedgekeurd label kunnen beperken of die kunnen leiden tot aanzienlijke negatieve gevolgen na de goedkeuring voor commercialisatie, indien verkregen.

In het klinische stadium kunnen nadelige bijwerkingen de rekrutering van patiënten beïnvloeden of ervoor zorgen dat reeds ingeschreven patiënten de Studie niet kunnen voltooien of dat de Studie zelf niet kan worden voltooid.

Uit de Fase 1-studies voor beide Klinische Activa en Deel A van de KALAHARI-studie is gebleken dat de Klinische Activa veilig zijn. THR-687 bevindt zich echter nog steeds in de fase van Deel A van de INTEGRAL-studie voor dosisbepaling, waarin de veiligheid wordt onderzocht met meerdere doses, hetgeen mogelijk niet succesvol kan zijn. Voor beide Klinische Activa zouden er bovendien ongewenste bijwerkingen kunnen ontstaan in daaropvolgende klinische fases hetgeen ervoor kan zorgen dat Oxurion of de regelgevende autoriteiten de klinische studies onderbreken, vertragen of stilleggen of, zelfs indien de studies voltooid zijn, leiden tot een vertraging of weigering van goedkeuring door de regelgevende autoriteiten kan leiden of resulteren in een beperkter label.

Hoewel in een klinisch onderzoek enkele bijwerkingen worden verwacht, zou dit, indien een van de Klinische Activa ernstige bijwerkingen zou veroorzaken, afhankelijk van de aard daarvan, ernstige nadelige gevolgen kunnen veroorzaken op de mogelijkheid van Oxurion om de Klinische Activa op de markt te brengen (zie Sectie 4.1.1 en Sectie 4.2.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie). Dit zou een impact hebben op de waardebeoordeling van de Vennootschap en haar vermogen om bijkomende financiering aan te trekken. Aangezien Oxurion slechts twee Klinische Activa in ontwikkeling heeft (zie Sectie 4.2.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie), indien beide Klinische Activa ernstige bijwerkingen zouden veroorzaken, dan zou dit het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen brengen (zie Sectie 4.2.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie), hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

4.3 Risico's in verband met regelgeving

4.3.1 Het kan zijn dat de Vennootschap geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie van een of beide Klinische Activa voor belangrijke markten

De Klinische Activa van Oxurion moeten van de regelgevende autoriteiten goedkeuring krijgen vooraleer ze mogen worden vermarkt of gecommmercialiseerd. Elke regelgevende autoriteit kan haar eigen vereisten opleggen (en daardoor het marktpotentieel beperken), kan aanvullende gegevens opvragen voordat ze een goedkeuring voor de commercialisatie van een respectievelijk kandidaat-geneesmiddel verleent, wat kan leiden tot vertraging, of kan weigeren om een goedkeuring te verlenen, zelfs als een dergelijke goedkeuring al door andere regelgevende autoriteiten werd verleend.

De huidige Klinische Activa van Oxurion bevinden zich in Fase 2-studie en zullen mogelijk geen goedkeuring voor de commercialisatie verkrijgen. Bovendien zijn klinische gegevens vaak onderhevig aan uiteenlopende interpretaties en analyses en is het mogelijk dat zelfs een product dat tijdens klinische studies naar behoren heeft gepresteerd, toch geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie ervan. Vanwege het inherente risico in de ontwikkeling van biofarmaceutische producten is het mogelijk dat geen van de Klinische Activa met succes zal worden ontwikkeld en goedgekeurd.

Eens goedgekeurd kunnen producten tevens onderworpen worden aan veiligheidsstudies na de toelating of andere activiteiten van farmacovigilantie of biovigilantie, aan beperkingen omtrent dosering of andere beperkingen op het gebruik ervan, of kunnen om verschillende redenen uit de handel worden genomen, onder andere indien zij onveilig of niet effectief blijken te zijn wanneer ze in een grotere populatie worden gebruikt, die kan verschillen van de onderzoekspopulatie die voorafgaand aan het op de markt brengen werd onderzocht. Het is ook mogelijk dat richtlijnen van regelgevende autoriteiten in de loop van de productontwikkeling en het verificatieproces, waardoor de gekozen ontwikkelingsstrategie suboptimaal kan worden. Deze factoren kunnen leiden tot aanzienlijke vertragingen, verhoogde studiekosten, aanzienlijke wijzigingen in commerciële assumpties of het niet verkrijgen van een goedkeuring voor de commercialisatie van de Klinische Activa. Bovendien kan de regelgevende autoriteit, zelfs indien een toelating voor het in de handel brengen werd verkregen, doorlopende vereisten opleggen omtrent potentieel dure studies na goedkeuring of toezicht na het in de handel brengen.

Indien aan een van de Klinische Activa voor belangrijke markten geen toelating voor de commercialisatie wordt verleend, zal dit waarschijnlijk een wezenlijk negatieve invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap om inkomsten te genereren. Indien aan beide Klinische Activa een toelating voor de commercialisatie zou worden geweigerd, zou de financiering uiterst moeilijk worden en zou het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen komen. Dit zou tot gevolg kunnen hebben dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie Sectie 4.1.1 en Sectie 4.1.2 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie).

4.4 Risico van aanvaarding door de markt

4.4.1 *De Klinische Activa zullen moeten concurreren met de gevestigde markt voor anti-VEGF's, die algemeen worden aanvaard door artsen*

Anti-VEGF's hebben een ruime aanvaarding door de markt bij retina-artsen voor de behandeling van DME (en natte AMD). Hoewel 40-50% van de DME-patiënten onvoldoende reageren op anti-VEGF-behandeling¹¹, is het mogelijk dat retina-artsen zich verzetten tegen het uitproberen van de Klinische Activa, die gebruik maken van innoverende routes en werkingsmechanismen, die als experimenteel kunnen worden beschouwd. Bovendien kunnen de Klinische Activa, gezien de nieuwigheid ervan, leiden tot onverwachte correlaties of het ontbreken van correlaties, die op basis van de huidige standaardbehandeling niet zouden voorspeld worden, hetgeen een negatieve invloed zou kunnen hebben op de aanvaarding door de markt. Dit soort geavanceerd onderzoek vereist bovendien soms extra preklinische en klinische activiteiten om uitgebreidere gegevens te genereren, wat bijgevolg extra kosten met zich meebrengt, en er dus meer tijd nodig is om het product te commercialiseren, maar ook bijkomende financiering.

De markt voor behandelingen voor vasculaire retinale aandoeningen wordt gekenmerkt door toenemende innovatie, waarbij grote investeringen worden gedaan in nieuwe behandelingen en het verbeteren van de bestaande standaardbehandeling, zijnde anti-VEGF's. Hoewel de routes waarop Oxurion zich richt op dit moment geen significante concurrentie hebben, is het mogelijk dat concurrenten met meer financiële slagkracht en andere voordelen, technologieën en producten aan het ontwikkelen zijn, of in de toekomst zullen ontwikkelen, die even of meer efficiënt, veilig en/of economisch interessant zijn als de Klinische Activa.

Indien de Klinische Activa er niet in slagen om de aanvaarding door de markt te bekomen, zal dit de inkomsten van Oxurion verminderen en de waardering ervan verlagen, wat een wezenlijk negatieve invloed kan hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders. Dit kan een impact hebben op het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten en kan er mogelijk toe leiden dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie Sectie 4.2.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie).

4.4.2 *Prijsvorming, beschikbaarheid en mate van terugbetaling voor de Klinische Activa door derden zijn onzeker en kunnen het vermogen van Oxurion om commercieel succesvol te zijn in de weg staan*

Het commerciële succes van de Klinische Activa van Oxurion hangt af van de voorwaarden voor het vaststellen van de verkoopprijs van haar producten en de voorwaarden voor de terugbetaling ervan door gezondheidsinstanties, verzekeringsmaatschappijen, bureaus voor de beoordeling van gezondheidstechnologie of andere zorgbetalers in de landen waar de Klinische Activa van Oxurion op de markt zouden worden gebracht.

Zoals toegelicht in Sectie 2 van dit EU-herstelprospectus, zijn de Klinische Activa gericht op het creëren van alternatieven voor anti-VEGF-therapie. Gezien de innovatieve aard van de Klinische Activa van Oxurion en het ontbreken van vergelijkbare producten, is het moeilijk om de terugbetalingsniveaus te voorspellen en is het onzeker dat Oxurion een adequate prijsstrategie zal kunnen hanteren. De Klinische Activa van Oxurion passen mogelijk niet in de bestaande processen voor gezondheidstechnologiebeoordeling en terugbetaling die doorheen de verschillende rechtsgebieden, waar de Klinische Activa van Oxurion zouden verkocht worden, worden toegepast. De Klinische Activa kunnen ook onderworpen worden aan verschillende terugbetalingsmechanismen en bedragen, afhankelijk van het rechtsgebied waar ze te koop worden aangeboden. Bovendien verloopt de octrooibeschermt van anti-VEGF's, wat naar verwachting een neerwaartse druk zal veroorzaken op de terugbetaling. Er bestaat in de meeste landen ook een algemene neerwaartse druk op de gezondheidszorguitgaven, met inbegrip van terugbetaling en prijsniveaus, onder andere, door het huidige klimaat van kostenbeheersing in de gezondheidszorg (bv. internationale referentieprijzen) en een stijging in de budgetten voor gezondheidszorg door een vergrijzende bevolking, die verder worden uitgebreid door de impact van COVID.

Indien de Klinische Activa er niet in slagen om een gunstige prijs en/of adequate terugbetaling door derden, zoals verzekeringsmaatschappijen, overheid gerelateerde- en andere zorgbetalers, te verkrijgen, zou dit de mogelijkheid van Oxurion om inkomsten te genereren uit de Klinische Activa belemmeren, hetgeen een negatieve invloed zou hebben op zijn inkomsten, wat op zijn beurt een impact zou hebben op haar waardering in de markt en het voordeel voor haar aandeelhouders dat uit de Klinische Activa zou worden afgeleid, zou verminderen. Indien Oxurion niet in staat is inkomsten te genereren uit een van zijn Klinische Activa, kan het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in gedrang komen, wat er mogelijk toe kan leiden dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie Sectie 4.2.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie).

4.5 Juridische risico's

4.5.1 *Van een of van beide van de Klinische Activa kan worden beweerd dat het/zij een inbreuk uitmaakt/uitmaken op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen*

Het succes van Oxurion hangt af van haar vermogen om haar activiteiten uit te voeren zonder een inbreuk te plegen op of misbruik te maken van de intellectuele eigendomsrechten van anderen. Oxurion kan niet garanderen dat haar activiteiten, of die van haar licentiegevers, geen inbreuk zullen uitmaken op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen.

¹¹ Sun JK en Kampol LM. Ophthalmic Res 2019;62:225-230.

In de farmaceutische sector zijn octrooigeschillen en procesvoeringen rond andere intellectuele eigendomsrechten heel courant. Het is mogelijk dat Oxurion of haar licentiegevers significant veel tijd en moeite zullen moeten doen en dat het aanzienlijke proceskosten zal moeten maken indien de Vennootschap genoodzaakt is zich te verdedigen tegen vorderingen met betrekking tot octrooi- of andere intellectuele-eigendomsrechten, ongeacht of de vorderingen al dan niet gegrond zijn. Oxurion kan ook niet voorspellen of zij of haar licentiegevers in een procedure gelijk zal / zullen krijgen.

Indien blijkt dat Oxurion of haar licentiegevers een inbreuk hebben gepleegd op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen, is het mogelijk dat Oxurion of haar licentiegevers onderworpen worden aan aanzienlijke schadeclaims, die van wezenlijke invloed kunnen zijn op haar kasstroom en financiële positie. Het kan ook zijn dat Oxurion wordt verplicht om de ontwikkeling, het gebruik of de verkoop van het betreffende onderzoeksprogramma, het kandidaat-geneesmiddel of het proces te staken, of verplicht wordt een licentie te verkrijgen met betrekking tot de betwiste rechten, die mogelijk niet binnen commercieel redelijke voorwaarden beschikbaar is, of mogelijk zelfs helemaal niet beschikbaar is.

Hoewel tot op heden geen vorderingen voor octrooi-inbreuken tegen Oxurion werden ingesteld, kan het zijn dat Oxurion, indien zou blijken dat een van de Klinische Activa een inbreuk uitmaakt op de octrooien of andere intellectuele eigendom van anderen, aansprakelijk is voor aanzienlijke schade, mogelijk met inbegrip van een aanzienlijke onverwachte royalty en mogelijk zelfs verplicht wordt om een of beide Klinische Activa uit de markt te halen. Dit zou een wezenlijk negatieve invloed hebben op de kasstroom en reputatie van Oxurion, waardoor de belegger de volledige waarde van zijn investering zou kunnen verliezen.

4.5.2 Het kan zijn dat er met succes vorderingen inzake productaansprakelijkheid tegen Oxurion of haar partners worden ingesteld

Het is mogelijk dat er door deelnemers die gerekruteerd werden in klinische studies, patiënten, artsen, onderzoekers, andere gezondheids-/onderzoekspersonals of andere personen die de Klinische Activa van Oxurion als goedgekeurde producten gebruiken, toedienen of verkopen, vorderingen inzake productaansprakelijkheid als gevolg van niet-voorspelde bijwerkingen van de Klinische Activa kunnen worden ingesteld tegen Oxurion of haar partners. Daarnaast is JETREA® een product dat door Oxurion ontwikkeld is en door haar partner, Inceptua, namens haar op de markt is gebracht voor de behandeling van vitreomaculaire tractie (VMT), hetgeen ook zou kunnen leiden tot vorderingen inzake productaansprakelijkheid.

Oxurion is momenteel verzekerd voor productaansprakelijkheidsrisico's. Er zouden echter vorderingen kunnen ingediend worden die deze verzekering overstijgen. Oxurion kan aanzienlijke schade lijden indien zij aansprakelijk zou worden geacht voor productaansprakelijkheid, in die zin dat dergelijke claims niet afdoende door haar verzekering worden gedekt. Bovendien zou een succesvolle (of zelfs niet-succesvolle) productaansprakelijkheidsvordering de reputatie van de Vennootschap kunnen schaden en haar vermogen om andere producten op de markt te brengen kunnen belemmeren, vooral gelet op het feit dat de Vennootschap slechts twee producten in ontwikkeling heeft (zie Sectie 4.2.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie). Tot op heden zijn geen zulke vorderingen of juridische procedures tegen Oxurion ingesteld, maar het zou kunnen dat dit in de toekomst gebeurt. In dat geval kan dit een wezenlijk negatieve invloed hebben op de Vennootschap, afhankelijk van de omstandigheden, hetgeen resulteert in een potentiële waardevermindering van de Vennootschap en een negatieve impact op de aandeelhouders.

4.5.3 Inbreuken op gegevensbescherming of claims in verband met gegevensinbreuken kunnen een negatieve invloed hebben op de activiteiten, vooruitzichten, financiële positie en bedrijfsresultaten van Oxurion en het vermogen van Oxurion om haar Studies uit te voeren

Oxurion is verplicht zich te houden aan toepasselijke wetgeving inzake gegevensbescherming, waaronder de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("GDPR") van de Europese Unie, die strikte verplichtingen en beperkingen oplegt aan het verzamelen en gebruiken van persoonsgegevens. Dit omvat cyberbeveiligingsmaatregelen gericht op het voorkomen van verlies of blootstelling van gegevens, indringing in of blokkering van de systemen van Oxurion of haar medewerkers. Voor gevoelige gegevens (waaronder gezondheidsgegevens) zijn nog strengere eisen van toepassing.

Oxurion verzamelt, gebruikt en bewaart persoonsgegevens, waaronder gevoelige gegevens, tijdens de normale bedrijfsvoering. De externe leveranciers van Oxurion hebben ook toegang tot persoonsgegevens, waaronder gevoelige gegevens, en verwerken deze namens haar.

Oxurion heeft processen en controles ingevoerd voor de naleving van haar verplichtingen inzake gegevensbescherming en voor de gepaste preventie, detectie van en reactie op cyberbeveiligingsrisico's. Dit omvat het feit dat alle gegevens uit haar klinische studies worden gepseudonimiseerd voordat deze worden overgedragen aan Oxurion of haar leveranciers, die geen toegang hebben tot gegevens van patiënten met betrekking tot de proefpersonen die deelnemen aan haar klinische studies.

Oxurion heeft preventieve maatregelen getroffen en procedures uitgewerkt met betrekking tot dataverwerking en databeveiliging. Inbreuken op databescherming, data-inbreuken, verlies van data of ongeoorloofde toegang kunnen echter nog steeds voorkomen. Dit zou kunnen leiden tot rechtsoverheidsvorderingen of procedures, aansprakelijkheid op grond van de gegevensbeschermings- en andere wetgeving, aanzienlijke juridische sancties, verstoring van de bedrijfsvoering van Oxurion en reputatieschade.

Een significante inbreuk op gegevensbescherming of een datalek kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, vooruitzichten, financiële positie en bedrijfsresultaten van Oxurion. Als biofarmaceutisch bedrijf dat zich bezig houdt met klinische studies, zou het, indien de Vennootschap door de bevoegde autoriteiten, de CRO's, onderzoekers, ziekenhuizen, patiënten of derden zou worden beschouwd als een risico qua databescherming, voor de Vennootschap moeilijker worden om de klinische onderzoekscentra, klinische onderzoekers en de patiënten die voor haar Studies vereist zijn, te rekruteren, en zou het bijgevolg ook moeilijker worden om de Studies uit te voeren, wat tot vertraging zou kunnen leiden, en zelfs de goedkeuring van de Klinische Activa zou kunnen beïnvloeden. Dit zou leiden tot een potentieel waardeverlies voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, omdat haar Studies meer tijd in beslag zouden kunnen nemen en duurder zouden worden (zie Sectie 4.2.2 'Een of beide Klinische Activa zouden aanzienlijke vertraging kunnen oplopen' en 4.3.1 'Het kan zijn dat de Vennootschap geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie van een of beide Klinische Activa voor belangrijke markten' van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie).

4.6 Bescherming van intellectuele eigendom

4.6.1 *De Klinische Activa worden in licentie genomen van derden, waardoor er een risico van verlies van de licentierechten ontstaat, en het is mogelijk dat de Klinische Activa niet adequaat worden beschermd door de octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten*

De Klinische Activa vallen onder verschillende octrooifamilies, die ofwel in licentie gegeven zijn aan of eigendom zijn van Oxurion. Het succes van de Vennootschap zal mede afhangen van haar vermogen en dat van haar licentiegevers om haar octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten te verkrijgen, te handhaven en af te dwingen.

Licenties. De Klinische Activa vloeien voort uit licentieovereenkomsten met Bicycle Therapeutics voor de intellectuele eigendom die THR-149 beschermt en met Galapagos NV voor THR-687. De voorwaarden waaronder de Vennootschap deze intellectuele eigendom mag gebruiken omvatten, maar zijn niet beperkt tot, betalingen die verschuldigd zijn bij het behalen van bepaalde mijlpalen en royalty's over de netto-omzet van relevante producten, alsook de nakoming van andere verplichtingen.

Indien Oxurion haar verplichtingen ingevolge de betreffende licentieovereenkomsten niet nakomt, kunnen de licentiegevers de omvang van de licentie beperken of de licentie beëindigen, waardoor het gebruik van de betreffende intellectuele eigendomsrechten niet langer toegestaan is. Verlies van de rechten op de intellectuele eigendom die de Klinische Activa beschermen, zou wellicht betekenen dat Oxurion niet in staat is om haar producten te ontwikkelen, te produceren of te laten verkopen. Hoewel in het geval van THR-687 deze octrooirechten onder betaling aan Oxurion zijn overgedragen, heeft Galapagos NV het recht om, indien de Vennootschap de voorwaarden van de overeenkomst niet nakomt, beroep te doen op remedies die het vermogen van Oxurion om THR-687 op de markt te brengen wezenlijk zouden schaden, en derhalve een aanzienlijk deel van de activiteiten van Oxurion zou kunnen schaden.

Octrooibeschermt. Bovendien geldt dat, hoewel Oxurion en haar licentiegevers over een robuuste octrooiportefeuille beschikken die haar Klinische Activa op de belangrijkste markten beschermt, Oxurion niet kan garanderen dat zij of haar licentiegevers deze octrooirechten zullen kunnen verkrijgen of handhaven tegen vorderingen van derden met betrekking tot hun geldigheid, reikwijdte en afdwingbaarheid, waardoor concurrenten mogelijk de octrooien kunnen omzeilen en geoctrooieerde intellectuele eigendom kunnen gebruiken, waardoor Oxurion de bescherming tegen concurrenten, die het zou verwachten, wordt ontnomen. Bovendien hebben Oxurion en haar licentiegevers niet getracht hun intellectuele eigendomsrechten in alle rechtsgebieden over de hele wereld te beschermen en zijn zij mogelijk niet in staat om hun intellectuele eigendomsrechten adequaat af te dwingen in de rechtsgebieden waar zij bescherming hebben verzocht of verkregen.

Een biofarmaceutisch bedrijf zoals Oxurion, dat rechten van derden in licentie neemt, vertrouwt erop dat het die rechten kan uitoefenen en dat zij afdwingbaar zullen zijn en afgedwongen zullen worden, voor haar markt- en commerciële waarde. Elke vermindering van die rechten of van die bescherming zou een materiële negatieve invloed kunnen hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, en zou bijgevolg kunnen leiden tot een significant verlies van investering. Indien Oxurion de licentierechten op beide Klinische Activa die momenteel in ontwikkeling zijn, zou verliezen, dan zou het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen komen (zie Sectie 4.1.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie).

Kortom, indien Oxurion de licentierechten op een van de Klinische Activa zou verliezen, zou dit een wezenlijke impact hebben op haar activiteiten en haar aandeelhouders (zie Sectie 4.2.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie). Indien Oxurion en haar licentiegevers er bovendien niet in zouden slagen hun octrooien en andere intellectuele eigendomsbescherming ter bescherming van de Klinische Activa te handhaven, zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap om het marktpotentieel van de Klinische Activa te maximaliseren, hetgeen ook een wezenlijke impact zou kunnen hebben op haar activiteiten en haar aandeelhouders.

4.6.2 *Indien Oxurion er niet in slaagt om de openbaarmaking van haar bedrijfsgeheimen, kennis of andere bedrijfsspecifieke-informatie te voorkomen, zou de waarde van haar technologie en Klinische Activa aanzienlijk kunnen verminderen*

Oxurion beroept zich op bescherming van het bedrijfsgeheim om haar belangen te beschermen met betrekking tot haar knowhow en andere bedrijfsspecifieke-informatie en processen waarvoor octrooien moeilijk te verkrijgen of af te dwingen zijn, en die allemaal vertrouwelijke informatie vormen.

Oxurion is mogelijk niet in staat om haar vertrouwelijke informatie adequaat te beschermen. Volgens het beleid van Oxurion moet iedereen aan wie zij vertrouwelijke informatie verstrekt, waaronder bijvoorbeeld haar werknemers, (potentiële) consultants, personeel in onderaanneming,

adviseurs, sommige investeerders en potentiële investeerders en externe partners ("**Ontvangende Partijen**"), verplicht een geheimhoudingsovereenkomst afsluiten. Er is echter geen garantie dat dergelijke overeenkomsten voldoende bescherming bieden voor vertrouwelijke informatie, in geval van ongeoorloofd gebruik of openbaarmaking van vertrouwelijke informatie.

Daarnaast kan Oxurion geen garantie bieden dat een van haar Ontvangende Partijen, hetzij per ongeluk, hetzij met opzet, geen ernstige schade zal toebrengen aan haar programma's en/of haar strategie, door bijvoorbeeld vertrouwelijke informatie aan haar concurrenten bekend te maken. Het is ook mogelijk dat vertrouwelijke informatie door derden kan worden verkregen als gevolg van inbreuken op fysieke of elektronische beveiligingssystemen van Oxurion, haar Ontvangende Partijen of andere partijen die toegang hebben gehad tot haar vertrouwelijke informatie.

Elke openbaarmaking van vertrouwelijke gegevens in het publieke domein of aan derden zou de concurrenten van Oxurion in staat kunnen stellen vertrouwelijke informatie te verkrijgen en te gebruiken in de concurrentiestrijd met Oxurion. Daarnaast kunnen anderen de vertrouwelijke informatie van Oxurion onafhankelijk ontdekken door middel van het binnendringen in haar systemen of die van derden.

De rechten van Oxurion afdwingen tegen verduistering of ongeoorloofd gebruik en/of openbaarmaking van vertrouwelijke informatie is tijdrovend en duur en biedt geen garantie op succes, of kan leiden tot een rechtsmiddel dat commercieel niet haalbaar is. Indien Oxurion niet in staat zou zijn om haar vertrouwelijke informatie te beschermen, zou dit de waarde van haar Klinische Activa aanzienlijk kunnen verminderen doordat concurrenten toegang krijgen tot concurrentiële informatie, hetgeen een aanzienlijke negatieve invloed zou kunnen hebben op Oxurion en haar aandeelhouders. Een biofarmaceutische onderneming in klinische fase, zoals Oxurion, vertrouwt voor haar markt- en commerciële waarde zwaar op de vertrouwelijkheid van haar informatie en bedrijfsgeheimen en elk verlies van vertrouwelijkheid met betrekking tot haar Klinische Activa kan een wezenlijk negatieve invloed hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat derhalve kan leiden tot een aanzienlijk verlies van de waarde van de Vennootschap en de investering van de aandeelhouder.

4.7 Risico's met betrekking tot het beroep op derden, belangrijke personeelsleden, subsidies en fiscaal overdraagbare verliezen

4.7.1 Oxurion beroept zich op derden om haar klinische studies uit te voeren en de Klinische Activa te produceren, hetgeen onderlinge afhankelijkheden en risico's met zich meebrengt

Oxurion doet beroep op en is van plan om beroep te blijven doen op derden, waaronder onafhankelijke laboratoria, klinische onderzoekers, CRO's en externe producenten om haar klinische studies uit te voeren en haar Klinische Activa te produceren.

Klinische studies. Oxurion doet een beroep op derden voor de uitvoering van haar preklinische studies en klinische studies en kan slechts bepaalde aspecten van hun activiteiten controleren. Het beroep van Oxurion op deze derden ontslaat haar echter niet van haar regelgevende verantwoordelijkheden en de Vennootschap blijft verantwoordelijk voor de garantie dat elk van haar studies wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke protocol, wetenschappelijke normen en wettelijke en reglementaire verplichtingen, zoals regelgeving rond *Good Laboratory Practice* (GLP), *Good Clinical Practice* (GCP) en *Good Clinical Manufacturing* (cGMP). Indien Oxurion, externe laboratoria, klinische onderzoekers of een van haar CRO's niet voldoen aan de toepasselijke GLP's, GCP's of de geteste producten voldoen niet aan de cGMP regelgeving, dan kunnen de preklinische of klinische gegevens als onbetrouwbaar worden beschouwd en kunnen regelgevende autoriteiten de goedkeuring weigeren of Oxurion verplichten aanvullende preklinische studies, klinische studies of andere activiteiten uit te voeren alvorens verdere studies of toelatingen voor de commercialisatie van haar Klinische Activa goed te keuren.

Voorts zijn de Studies, de klinische onderzoekers en CRO's, geen werknemers van Oxurion en zal Oxurion, behoudens op contractuele basis, de kwaliteit en omvang van de middelen, waaronder tijd, die zij aan de Klinische Activa en de Studies besteden, niet kunnen controleren. De Studies kunnen worden verlengd, vertraagd of beëindigd indien klinische onderzoekers of CRO's onvoldoende kwaliteitsvolle middelen inzetten voor de ontwikkeling van de Klinische Activa, hun contractuele taken of verplichtingen niet met succes uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, dienen te worden vervangen, of indien de kwaliteit of nauwkeurigheid van de klinische gegevens die zij verkrijgen, in het gedrang komt doordat zij zich niet houden aan de klinische protocollen van de Vennootschap of aan wettelijke voorschriften, of omwille van andere redenen.

Er zijn een beperkt aantal externe dienstverleners die gespecialiseerd zijn in of over de vereiste expertise beschikken om de preklinische en klinische studies van Oxurion in DME en andere vasculaire retinale aandoeningen uit te voeren. Indien de relaties van Oxurion met deze externe CRO's of klinische en preklinische onderzoekers of laboratoria in het gedrang komen of worden beëindigd, is het mogelijk dat zij niet in staat is alternatieve overeenkomsten met alternatieve CRO's of klinische onderzoekers aan te gaan of om dit te doen op commercieel redelijke voorwaarden. Het overschakelen of toevoegen van extra CRO's (of onderzoekers of laboratoria) brengt extra kosten met zich mee en vergt managementtijd en focus. Daarnaast verplicht het gebruik van externe dienstverleners Oxurion om haar bedrijfsspecifieke informatie aan deze derden kenbaar te maken, hetgeen het risico dat deze informatie verduisterd kan worden, verhoogt.

Indien deze derden hun contractuele verplichtingen niet succesvol uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, zouden de bedrijfsresultaten van Oxurion en de commerciële vooruitzichten voor de Klinische Activa kunnen worden geschaad, kunnen de kosten ervan stijgen en kan het vermogen van Oxurion om inkomsten te genereren vertraging oplopen. Het is mogelijk dat Oxurion niet tijdig, of zelfs helemaal niet, de goedkeuring van de regelgevende instanties kan krijgen voor haar Klinische Activa of deze Klinische Activa op de markt kan brengen, waardoor de Vennootschap en haar aandeelhouders aanzienlijke schade zouden kunnen lijden.

Externe producenten. Oxurion doet ook een beroep op derden voor de productie en levering van experimentele geneesmiddelen voor haar klinische studies, het uitvinden en het ontwikkelingsproces van geneesmiddelen, en ook voor de commerciële levering van JETREA®.

Gezien de omvang van de activiteiten van Oxurion worden de meeste goederen en diensten door slechts één en niet meerdere leveranciers geleverd, wat zorgt voor een risico met betrekking tot het verlies van belangrijke leveranciers. Een uitbreiding van het leveranciersnetwerk zou tijdrovend en duur zijn, aangezien alle leveranciers van grondstoffen onderworpen zijn aan strenge normen op het gebied van kwaliteitscontrole. Leveranciers van Oxurion zijn verplicht zich te houden aan strikte contractuele voorwaarden die onder meer regelgeving, kwaliteit (inclusief naleving van cGMP) omvatten, evenals anti-omkopings- en anti-corruptiebepalingen.

Niettegenstaande deze contractuele vereisten, is het mogelijk dat een externe producent niet voldoet aan de vereiste kwaliteitsnormen of onvoldoende middelen besteedt aan de productie van de producten van Oxurion of anderszins faalt in de productie van zulke onderdelen. In dat geval zou de ontwikkeling en commercialisering van het kandidaat geneesmiddel vertraging kunnen oplopen (bijvoorbeeld door het opnieuw produceren van het geneesmiddel), of zelfs kunnen worden stopgezet. Indien er problemen zouden ontstaan met de productie van de Klinische Activa, zouden de activiteiten van Oxurion aanzienlijk kunnen worden geschaad.

Samengevat, het feit dat Oxurion voor het uitvoeren van haar klinische studies en voor de productie van haar Klinische Activa een beroep doet op CRO's en externe producenten, houdt een risico in voor de Vennootschap en haar aandeelhouders. Indien deze CRO's en externe producenten hun contractuele taken niet met succes uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, dan is het mogelijk dat Oxurion niet in staat is om de goedkeuring van de regelgevende autoriteiten te verkrijgen voor haar Klinische Activa, of om deze te commercialiseren, en dat haar activiteiten aanzienlijk worden geschaad, hetgeen een aanzienlijke negatieve impact kan hebben op haar aandeelhouders.

4.7.2 Oxurion is onderhevig aan concurrentie voor haar geschoold personeel, en problemen bij het vinden en behouden van personeel op sleutelposities zouden Oxurion's mogelijkheden om haar activiteiten uit te voeren kunnen schaden

Oxurion is een klein bedrijf met ongeveer 50 werknemers en managers. Het succes van Oxurion is afhankelijk van de voortdurende bijdragen van de CEO/CFO van Oxurion en de personen die direct aan hem rapporteren ("**Directiecomité**"), haar wetenschappelijk personeel en van het vermogen van de Vennootschap om belangrijke relaties met toonaangevende wetenschappelijke instellingen, wetenschappers en bedrijven in het licht van intensieve concurrentie voor dergelijk personeel, instellingen en bedrijven, te ontwikkelen en te onderhouden.

De mogelijkheid van Oxurion om te concurreren op de zeer concurrentiële biotechnologie- en farmaceutische markt is afhankelijk van het vermogen van Oxurion om hooggekwalificeerd management, wetenschappelijk en medisch personeel aan te trekken en te behouden. Heel wat andere biotechnologie- en farmaceutische bedrijven en wetenschappelijke instellingen waar Oxurion mee concurreert om bekwaam personeel aan te trekken, hebben meer financiële en andere middelen en andere risicoprofielen dan Oxurion.

Het kan zijn dat de CEO/CFO, leden van het Directiecomité en de belangrijkste klinische en wetenschappelijke medewerkers van de Vennootschap hun tewerkstelling of diensten die ze aan de Vennootschap verstrekken op elk moment op relatief korte termijn stopzetten. Het vertrek van de CEO/CFO of bepaalde leden van het Directiecomité en klinisch en wetenschappelijk personeel kan een ernstige en negatieve invloed hebben op de zakelijke vooruitzichten van Oxurion, haar klinische en onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen en haar vermogen om financiering te verkrijgen.

Hoewel dit in het verleden nog niet heeft plaatsgevonden, is het zo dat indien Oxurion belangrijke personeelsleden zou verliezen of niet in staat zou zijn belangrijke personeelsleden aan te trekken en te behouden, dit gebrek aan middelen risico's zou creëren voor de activiteiten en de Klinische Activa, doordat het gebrek aan gekwalificeerd personeel de Vennootschap zou verhinderen om haar doelstellingen te behalen, hetgeen een aanzienlijke negatieve impact zou kunnen hebben voor haar aandeelhouders.

4.7.3 Oxurion heeft toelagen en subsidies verkregen die zouden moeten terugbetaald worden indien het de voorwaarden ervan schendt

De voorwaarden van sommige van de subsidieovereenkomsten van Oxurion kunnen het bedrijf aanzienlijk belemmeren in haar flexibiliteit om een andere locatie te kiezen voor haar activiteiten.

Per eind 2020 heeft Oxurion ter ondersteuning van diverse onderzoeksprogramma's, van een agentschap van de Vlaamse overheid dat technologische innovatie in Vlaanderen ondersteunt, verscheidene technologische innovatiesubsidies ontvangen voor een bedrag van 2,542 miljoen euro. Indien Oxurion haar contractuele verplichtingen onder de toepasselijke overeenkomsten inzake technologische innovatiesubsidies niet nakomt, kan Oxurion gedwongen worden de ontvangen subsidies geheel of gedeeltelijk terug te betalen, hetgeen bijvoorbeeld de mogelijkheid van Oxurion om haar activiteiten te verplaatsen zonder de subsidies terug te betalen, verhindert, aangezien sommige subsidies vereisen dat Oxurion in Vlaanderen gevestigd is. Een schending van deze subsidieovereenkomsten leidt tot een risico dat 2,542 miljoen EUR aan subsidies moet worden terugbetaald, hetgeen zou leiden tot een verlies van dit bedrag voor de Vennootschap en haar aandeelhouders.

4.7.4 Oxurion heeft aanzienlijke aftrekbare, overdraagbare fiscale verliezen en potentiële fiscale voordelen in België, die negatief zouden kunnen worden beïnvloed door wijzigingen in de Belgische wet- en regelgeving

Eind 2021 had Oxurion 330 miljoen EUR aan aftrekbare, overdraagbare fiscale verliezen in België.

Gelet op het feit dat Oxurion in België actief is op het gebied van onderzoek en ontwikkeling, profiteert zij van een octrooiaftrek, belastingkrediet voor O&O-kosten, belastingvrijstelling voor regionale toelagen en subsidies en fiscale voordelen voor gekwalificeerd personeel en het expatregime voor buitenlandse onderzoekers en kaderpersoneel. De invoering van een minimale belastbare grondslag en eventuele andere toekomstige nadelige wijzigingen van de Belgische belastingwetgeving met betrekking tot de hierboven beschreven posten kunnen een wezenlijk negatieve invloed hebben op Oxurion haar toekomstige gemiddelde tarief inzake vennootschapsbelasting, haar bedrijfsresultaten en haar financiële positie.

4.8 Risico's met betrekking tot de Aandelen

4.8.1 *De koers van de Aandelen kan naar aanleiding van verschillende factoren sterk fluctueren*

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. Daarnaast is de koers van de bestaande aandelen historisch volatiel, met in de laatste 12 maanden voorafgaand aan de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus een variatie tussen een hoogste koers van 2,83 EUR op dinsdag 6 april 2021 en een laagste koers van 1,38 EUR op donderdag 24 februari 2022. 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 in de resultaten van de klinische studies van de Vennootschap, veranderingen in inschattingen van effectenanalisten en de potentiële of daadwerkelijke verkoop van de Aandelen, die nog sterker zijn omdat de Vennootschap een beperkte nieuwsstroom en analistendeckering heeft met ongeveer vijf analisten die het aandeel volgen.

Daarnaast hebben de bestaande aandelen van de Vennootschap een relatief beperkt handelsvolume. In februari 2022 bijvoorbeeld, bedroeg het gemiddelde dagelijkse handelsvolume van de aandelen van de Vennootschap 53.849 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 openbare markten, met name door de verkoop van een groot aantal Aandelen door een van de belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap, bijvoorbeeld (i) Epacria Capital Partners, LLC (die het aandelenbezit van dhr. Thomas Clay vertegenwoordigt) die voorafgaand aan de Private Plaatsing in totaal 3.361.555 aandelen van de Vennootschap (nl. 8,53%) bezat, (ii) Bareldam SA (die het aandelenbezit van Baron Philippe Vlerick vertegenwoordigt) die voorafgaand aan de Private Plaatsing 2.364.232 aandelen in de Vennootschap (nl. 6,00%) bezat, of (iii) Novartis Pharma AG die voorafgaand aan de Private Plaatsing 2.177.226 aandelen in de Vennootschap (nl. 5,53%) bezat (al dan niet via een bloktransactie of na afloop van lock-upverplichtingen), of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen of zullen plaatsvinden, kunnen een negatieve invloed hebben op de koers van de Aandelen. In de context van de Private Plaatsing werden geen lock-ups toegekend, behalve voor personen die behoren tot de effectieve leiding van de Vennootschap ("PDMR"), (met inbegrip van de heer Clay en Baron Vlerick als leden van de Raad van Bestuur), die hebben ingestemd met een lock-up van 60 dagen. De Vennootschap kan geen voorspellingen doen over de verkoop van Aandelen of de perceptie daarvan op de koers van de Aandelen.

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 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.

4.8.2 *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*

De Vennootschap zal extra middelen moeten aantrekken om haar klinische studies af te ronden en zal haar kapitaal in de toekomst wellicht optrekken door inbrengen in geld of inbrengen in natura om de verdere ontwikkeling van haar geneesmiddelen te financieren of haar balans te versterken. De Vennootschap heeft inschrijvingsrechten uitgegeven en kan deze blijven uitgeven, die uitgeoefend kunnen worden in ruil voor nieuwe aandelen, of kapitaal aantrekken door middel van openbare of onderhandse aanbiedingen van converteerbare obligaties (in het kader van het Financieringsprogramma, de Kredietfaciliteit of anderszins) of kapitaal aandelen, of rechten om deze effecten te verwerven. In verband met dergelijke transacties kan de Vennootschap het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders onder bepaalde voorwaarden beperken of intrekken dat anders van toepassing zou zijn op kapitaalverhogingen door middel van inbrengen in geld. Daarnaast is het voorkeurrecht niet van toepassing op kapitaalverhogingen door inbrengen in natura. Dergelijke transacties kunnen derhalve het belang van aandeelhouders in het kapitaal van de Vennootschap doen verwateren, potentieel tegen een koers onder de beurskoers, hetgeen een negatieve invloed kan hebben op de koers van de Aandelen en de aandeelhouders.

De potentiële verwaterende gevolgen van de bestaande financieringsprogramma's van de Vennootschap (d.w.z. het Financieringsprogramma en de Kredietfaciliteit) voor de economische en stemrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, zijn opgenomen in de verslagen van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikel 7:180, 7:191 en 7:193 WvV (respectievelijk het "**Negma-verslag van de Raad van Bestuur**" ([link](#)) en het "**Kredietfaciliteit-verslag van de Raad van Bestuur**" ([link](#))). Het Negma-verslag van de Raad van Bestuur en het Kredietfaciliteit-verslag van de Raad van Bestuur dienen samen te worden gelezen met de respectievelijke rapporten opgesteld door de Commissaris, die beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap ([link](#)) - **Negma** en ([link](#)) - **Kredietfaciliteit**.

Het Negma-verslag van de Raad van Bestuur voorziet in een *mogelijke financiële verwatering*, gaande van 6,25% tot -6,49% (inclusief inschrijvingsrechten) en van 4,30% tot -2,49% (exclusief inschrijvingsrechten) en een mogelijke *verwatering van stemrechten* gaande van 13,74% tot 7,93% (inclusief inschrijvingsrechten) en van 9,47% tot 3,04% (exclusief inschrijvingsrechten).

Op basis van een conversieprijs van EUR 2,90, voorziet het Kredietfaciliteit-verslag van de Raad van Bestuur in een potentiële *financiële verwatering* van 4,10% en een potentiële *verwatering van stemrechten* variërend van 8,15% (exclusief inschrijvingsrechten en conversie van

bestaande obligaties onder het Financieringsprogramma) tot 15,27% (inclusief inschrijvingsrechten en conversie van bestaande obligaties onder het Financieringsprogramma).

4.8.3 De Vennootschap zal niet in staat zijn om op korte termijn dividenden uit te keren en is voornemens om alle winsten te reserveren

De Vennootschap mag geen dividenden toekennen zolang zij geen uitkeerbare reserves heeft in overeenstemming met artikel 7:212 van het WvV, en heeft in het verleden geen dividenden op de Aandelen toegekend of uitgekeerd. Elke toekenning van dividenden zal gebaseerd zijn op de winst van de Vennootschap, haar financiële positie, haar kapitaalvereisten en andere factoren die door de Raad van Bestuur van belang worden geacht.

De Vennootschap is niet verplicht om dividenden toe te kennen. Op dit moment verwacht de Raad van Bestuur dat alle eventuele winsten uit de activiteiten van de Vennootschap zullen worden gereserveerd voor de ontwikkeling en groei van haar activiteiten en verwacht niet dat de Vennootschap in de nabije toekomst dividenden zal uitkeren aan de aandeelhouders, aangezien de Vennootschap verwacht dat de verliezen zullen aanhouden ten gevolge van de kosten met betrekking tot de lopende Studies en voor toekomstige O&O-activiteiten (zie Sectie 6 'Dividendenbeleid' voor meer informatie).

De Vennootschap zal daarom niet in staat zijn om op korte termijn dividenden uit te keren en is voornemens om alle winsten te reserveren.

5. FINANCIËLE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE ACTIVA EN PASSIVA, FINANCIËLE POSITIE EN WINSTEN EN VERLIEZEN VAN DE VENNOOTSCHAP

5.1 Jaarrekeningen en financiële verslaggeving opgenomen door verwijzing

Dit EU-herstelprospectus moet als volgt worden gelezen en geïnterpreteerd in samenhang met de jaarrekeningen en financiële verslaggeving van de Vennootschap:

- het jaarverslag en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met IFRS voor het boekjaar eindigend op 31 december 2020, tezamen met het bijbehorende controlerapport daarover ("**Jaarverslag 2020**");
- het verkorte geconsolideerde, niet-geauditeerde tussentijds financieel verslag van de Vennootschap, opgesteld in overeenstemming met IFRS voor de periode eindigend op 30 juni 2021, tezamen met de bijbehorende verklaring van de Commissaris ("**HY-rapport 2021**"); en
- het jaarlijkse communiqué 2021 met niet-geauditeerde geconsolideerde financiële resultaten van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met IFRS voor het boekjaar eindigend op 31 december 2021 ("**Jaarlijks Communiqué 2021**").

In de onderstaande tabellen zijn verwijzingen opgenomen naar de relevante pagina's van het Jaarverslag 2020, het HY-rapport 2021 en het Jaarlijkse Communiqué 2021. Deze pagina's zijn door middel van verwijzing in dit EU-herstelprospectus opgenomen en moeten in samenhang worden gelezen met de relevante toelichting in dat verband (de niet-opgenomen onderdelen worden door de Vennootschap ofwel niet relevant geacht voor de belegger ofwel elders in dit EU-herstelprospectus opgenomen):

Geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor de periode eindigend op 31 december 2020, zoals uiteengezet in het Jaarverslag 2020.	
Beschrijving Sectie	Startpagina
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	P. 75
Geconsolideerde verklaring van andere niet-gerealiseerde resultaten	P. 75
Geconsolideerde balans	P. 76
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	P. 77
Geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen	P. 78
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	P. 79
Verklaring van de Commissaris	P. 122

Verkorte geconsolideerde, niet-geauditeerde tussentijds financieel verslag voor de periode eindigend op 30 juni 2021, zoals uiteengezet in het HY Report 2021.	
Beschrijving Sectie	Startpagina
Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening	P. 3
Niet-geauditeerde geconsolideerde verklaring van andere niet-gerealiseerde resultaten	P. 3
Niet-geauditeerde geconsolideerde balans	P. 4
Niet-geauditeerd geconsolideerd kasstroomoverzicht	P. 5
Niet-geauditeerd geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen	P. 6
Verklaring van de Commissaris	P. 7
Toelichting op het niet-geauditeerd geconsolideerde tussentijds financieel verslag	P. 8

Niet-geauditeerde geconsolideerde financiële resultaten voor de periode eindigend op 31 december 2021, zoals uiteengezet in het Jaarlijkse Communiqué 2021.	
Beschrijving Sectie	Startpagina
Toelichting op de niet-geauditeerde geconsolideerde jaarrekening	P. 3
Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening	P. 5
Niet-geauditeerde geconsolideerde balans	P. 6
Niet-geauditeerd geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 7
Niet-geauditeerd geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen	P. 8

De controle van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap werd toevertrouwd aan de Commissaris die tijdens de gewone algemene vergadering van aandeelhouders, gehouden op 7 mei 2019, werd aangesteld voor een periode die eindigt op de gewone algemene vergadering van aandeelhouders, die besluit over de jaarrekening van 31 december 2021.

Geconsolideerde jaarrekening 2020. De Commissaris heeft een oordeel zonder voorbehoud verstrekt over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2020. Zonder zijn oordeel aan te passen heeft de Commissaris in zijn controleverslag de volgende paragraaf opgenomen met betrekking tot een wezenlijke onzekerheid over de voortzetting van de activiteiten in continuïteit:

"We vestigen de aandacht op Sectie 5.5.3 (C) in de geconsolideerde jaarrekening, die aangeeft dat de Groep recurrenente nettoverliezen en negatieve kasstromen uit operaties heeft gekend, en deze eveneens verwacht voor op zijn minst de volgende twaalf maanden. Deze omstandigheden wijzen op het bestaan van een wezenlijke onzekerheid die aanzienlijke twijfel kan doen rijzen over de mogelijkheid van de Groep om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten. De Groep heeft echter besloten om haar waarderingsregels te handhaven in de veronderstelling van continuïteit, aangezien de Raad van Bestuur in staat was de toegang tot toegezegde kapitaalfinanciering tot ten minste medio 2022 te garanderen. Deze veronderstelling van continuïteit is gerechtvaardigd voor zover deze kapitaalfinanciering daadwerkelijk wordt uitgevoerd."

Geconsolideerd halfjaarlijkse tussentijds financieel verslag 2021. De Commissaris heeft een beoordeling uitgevoerd van het geconsolideerd tussentijds financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021, in overeenstemming met de *International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"* (controle van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de commissaris van de entiteit). Een controle heeft een substantieel beperktere reikwijdte dan een audit, in die zin dat de Commissaris geen oordeel verstrekt over het halfjaarlijks tussen financieel verslag van 2021. Zonder zijn conclusie aan te passen heeft de Commissaris in zijn controlerapport de volgende paragraaf opgenomen met betrekking tot een wezenlijke onzekerheid over de voortzetting van de activiteiten in continuïteit:

"We vestigen de aandacht op Toelichting 4 in de bijgevoegde geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, waarin wordt vermeld dat de werkelijke liquiditeitspositie van de Groep niet volstaat om haar activiteiten in de komende twaalf maanden te financieren. De Groep beschrijft haar actieplan om haar continuïteit in de komende twaalf maanden te waarborgen en heeft besloten haar waarderingsregels te handhaven in de veronderstelling van continuïteit. Dit is alleen gerechtvaardigd indien de Groep succesvol zal zijn in de tijdige en effectieve uitvoering van haar plan van aanpak. Deze omstandigheden wijzen op het bestaan van een wezenlijke onzekerheid die aanzienlijke twijfel kan doen rijzen over de mogelijkheid van de Groep om haar activiteiten voor te zetten in continuïteit."

In dit verband wordt er verwezen naar Sectie 4.1 'Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit' van Sectie 4 'Risicofactoren'.

5.2 Elke belangrijke wijziging in de financiële positie van de Groep sinds het HY-rapport 2021

Sinds het HY-rapport 2021:

- heeft Negma ingeschreven op 3,025 miljoen¹² EUR in verplicht converteerbare obligaties (nl. 1.210 converteerbare obligaties), waarvan het 740 converteerbare obligaties heeft geconverteerd in ruil voor (in totaal) 1.110.903 nieuwe aandelen;
- heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat het nettoactief van de Vennootschap gedaald was tot minder dan een kwart van het kapitaal en heeft op 9 november 2021 een bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen in overeenstemming met artikel 7:228 van het WVV teneinde een besluit te nemen over de maatregelen om de continuïteit van de Vennootschap te waarborgen. Voor meer informatie wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Bestuur op de website van de Vennootschap ([link](#)). Tijdens de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders van 9 november 2021 hebben de aandeelhouders besloten (i) de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten en (ii) de door de Raad van Bestuur voorgestelde herstelmaatregelen ter verbetering van het eigen vermogen goed te keuren;
- hebben de Leninggevers op 20 december 2021 ingeschreven op 10 miljoen EUR aan Converteerbare Obligaties, die kunnen worden geconverteerd in CB-aandelen; en
- publiceerde de Vennootschap haar Jaarlijks Communiqué 2021 met niet-geauditeerde financiële resultaten voor 2021 op 22 februari 2022 ([link](#)).

¹² Bestaande uit 2,5 miljoen EUR in converteerbare obligaties en EUR 525.000 aan *commitment fee* converteerbare obligaties.

Het jaarverslag en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, opgesteld in overeenstemming met IFRS voor het boekjaar eindigend op 31 december 2021, samen met het bijbehorende verslag van de commissaris, zal naar verwachting op of omstreeks 25 maart 2022 worden gepubliceerd.

6. DIVIDENDBELEID

Het Belgische recht en de statuten van de Vennootschap verplichten de Vennootschap niet om dividenden uit te keren. Per 31 december 2021 bedragen de gecumuleerde verliezen van de Vennootschap 330 miljoen EUR (op basis van niet-geauditeerde resultaten) en heeft de Vennootschap geen uitkeerbare reserves. Het is de Vennootschap niet toegestaan dividenden toe te kennen zolang zij geen uitkeerbare reserves heeft in overeenstemming met artikel 7:212 van het WVV. De Vennootschap heeft in het verleden geen dividend op de aandelen toegekend of uitgekeerd. De Raad van Bestuur van de Vennootschap verwacht dat ze alle eventuele winst uit de activiteiten van de Vennootschap zal reserveren voor de ontwikkeling en groei van haar activiteiten en verwacht op korte termijn geen dividend uit te keren aan de aandeelhouders, aangezien de Vennootschap verwacht om te blijven investeren in haar Klinische Activa.

De statuten van de Vennootschap machtigen de Raad van Bestuur niet om, overeenkomstig artikel 7:215 en volgend op het WVV, eigen Aandelen in te kopen. Bij afwezigheid van uitkeerbare reserves beoogt de Vennootschap op korte termijn geen inkoop van aandelen.

7. TRENDINFORMATIE

- a. De belangrijkste specifieke trends voor de Emittent sinds het einde van het boekjaar 2020 zijn de volgende:
- De Vennootschap heeft een herstructureringsplan aangevat om de middelen beter af te stemmen op de uitvoering van haar klinische ontwikkelingsstrategie, waaronder het besluit om niet langer directe investeringen te doen in niet-kernactiviteiten, waaronder onderzoek in droge AMD en oncologie (Oncurious). Als gevolg van dit besluit werd het personeelsbestand met ongeveer een derde teruggebracht naar minder dan 50 personeelsleden.
 - Deel A van de KALAHARI-studie is met succes afgerond en de Vennootschap is gestart met Deel B van de studie (i.e. behandeling van de eerste patiënt), waarvan de topline-resultaten midden 2023 worden verwacht.
 - Deel A van de Fase 2 INTEGRAL-studie voor THR-687 in DME (i.e. het deel met betrekking tot de dosisbepaling) is volledig gerekruteerd en de topline-resultaten hiervan worden in de eerste helft van 2022 verwacht.
 - De Vennootschap is ook gestart met voorbereidende werkzaamheden voor een verdere eventuele Fase 2-studie voor THR-687 in natte AMD en verkennende werkzaamheden voor ME-RVO.
 - Nadat de Vennootschap sinds haar oprichting schuldenvrij is, heeft de Vennootschap (i) het Financieringsprogramma afgesloten met Negma, dat voor 2,5 miljoen EUR is opgenomen (zie Sectie 4.1 'Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit' van Sectie 4 'Risicofactoren' en Sectie 12 'Verklaring over het werkkapitaal' voor meer informatie) en (ii) een kredietfaciliteit afgesloten met de Leninggevers voor een totaal bedrag van maximaal 10 miljoen EUR, die voor het volledige bedrag werd opgenomen via de uitgifte van 100 Converteerbare Obligaties.
 - Dr. Patrik De Haes, die gedurende een lange periode CEO was van de Vennootschap, nam ontslag als CEO om Voorzitter van de Raad van Bestuur te worden en de heer Thomas Clay, die actief blijft als lid van de Raad van Bestuur en Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité, in deze hoedanigheid te vervangen. Thomas Graney, die in 2020 als CFO is aangesteld, heeft Dr. De Haes vervangen als CEO (en blijft daarnaast ook actief als CFO) en werd Uitvoerend Bestuurder, terwijl de CMO, Dr. Grace Chang de Vennootschap heeft verlaten en niet werd vervangen.
 - De Raad van Bestuur heeft vastgesteld dat de netto activa van de Vennootschap gedaald waren tot minder dan een kwart van het kapitaal en heeft op 9 november 2021 een bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen overeenkomstig artikel 7:228 van het WVV om te besluiten over de maatregelen om de continuïteit van de Vennootschap te waarborgen. Voor meer informatie wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Bestuur op de website van de Vennootschap ([link](#)).
 - De Vennootschap publiceerde haar Jaarlijks Communiqué 2021 met niet-geauditeerde financiële resultaten voor 2021 op 22 februari 2022 ([link](#)).
- b. De markt voor de behandeling van vasculaire retinale aandoeningen blijft een competitieve markt met een primaire focus op anti-VEGF-therapie. De Vennootschap kreeg te maken met toenemende concurrentie voor CRO's en klinische onderzoekers om de Studies van de Vennootschap te ondersteunen, en de rekrutering van patiënten is eveneens wat moeilijker geworden (zie Sectie 4.2.2 'Een of beide Klinische Activa zouden aanzienlijke vertraging kunnen oplopen' in Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie). Dit heeft, tezamen met andere factoren, geleid tot een korte vertraging van de Studies.
- c. Oxurion is een biofarmaceutische onderneming die oogheelkundige therapieën ontwikkelt om het verlies van het gezichtsvermogen te handhaven of te verbeteren bij patiënten met vasculaire retinale aandoeningen, waaronder DME, wereldwijd de belangrijkste oorzaak van het verlies van het gezichtsvermogen bij diabetespatiënten, natte AMD en ME-RVO (zie Sectie 2 'Naam van de Emittent, land van oprichting, link naar de website van de Emittent' voor meer informatie).

De voornaamste impact van de COVID-19-pandemie op de Vennootschap was dat (i) er een korte vertraging werd veroorzaakt in de tijd die nodig was voor Deel A van de KALAHARI-studie, als gevolg van het feit dat er meer tijd nodig was om goedkeuringen van regelgevende autoriteiten te verkrijgen, sites te rekruteren en patiënten te rekruteren, en de toegenomen druk op de CRO-middelen en (ii) ze bijdroeg tot een vertraging in de aanvang van Deel A van de INTEGRAL-studie door vertragingen in het verkrijgen van de randvoorwaarden die vereist zijn om de Experimentele Geneesmiddelen aanvraag aan te passen en Fase 2 van het onderzoek op te

starten. Hoewel de door de pandemie veroorzaakte vertraging in absolute cijfers niet significant was, droeg dit, door de significante kosten die gepaard gaan met de Studies en de lopende kosten van de Vennootschap, bij tot de financiële druk op de Vennootschap, doordat de gegevens uit Deel A van de KALAHARI-studie werden uitgesteld en de kosten verder opliepen. Bovendien wordt er verwacht dat deze problemen in de toekomst zullen aanhouden en een invloed zullen hebben op de tijd die nodig is voor de Studies, maar die invloed zal minder aanzienlijk zijn en werd reeds zoveel als mogelijk mee in rekening genomen in de tijdramingen voor de Studies.

8. VOORWAARDEN

8.1 Private Plaatsing

8.1.1 Aantal Private Plaatsingsaandelen

De Vennootschap heeft op 7 maart 2022 in totaal 7.226.039 Private Plaatsingsaandelen uitgegeven ingevolge een kapitaalverhoging in geld, waartoe de Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft besloten in het kader van het toegestane kapitaal van de Vennootschap, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, ten gunste van (i) Fidelity Management & Research, (ii) NOSHAQ SA, (iii) Banque CPH CV, (iv) Bareldam SA en (v) ECP Liquid Fund 1, LLC (bestuurd door Epacria Capital Partners, LLC) (tezamen, de "Investeerdere"). De Private Plaatsingsaandelen bestaan uit (i) 2.361.110 Private Plaatsingsaandelen op naam uitgegeven aan Bareldam SA en ECP Liquid Fund 1, LLC (de "Private Plaatsingsaandelen Op Naam") en (ii) de resterende 4.864.929 Private Plaatsingsaandelen, waarvan 3.823.263 Private Plaatsingsaandelen in gedematerialiseerde vorm werden uitgegeven en 1.041.666 Private Plaatsingsaandelen op naam werden uitgegeven, waarop, in de verhouding zoals overeengekomen in de Onderschrijvings-Overeenkomst, werd ingeschreven door de Underwriters (zoals hieronder gedefinieerd) (deze aandelen, de "Onderschreven Private Plaatsingsaandelen"), die handelen in naam van de (andere) uiteindelijke inschrijvers op deze Private Plaatsingsaandelen (zijnde de investeerders, Fidelity Management & Research, NOSHAQ SA en Banque CPH CV), met de bedoeling deze Onderschreven Private Plaatsingsaandelen bij deze uiteindelijke inschrijvers te plaatsen. De Onderschreven Private Plaatsingsaandelen werden toegelaten tot notering en verhandeling op 7 maart 2022, op basis van de vrijstelling die beschreven wordt in artikel 1(5)(a) van de Prospectusverordening.

Dit EU-herstelprospectus dekt de 2.361.110 Private Plaatsingsaandelen Op Naam, die zullen worden genoteerd op de datum van publicatie van dit EU-herstelprospectus. Er is een aanvraag ingediend voor de notering en toelating tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel van alle Private Plaatsingsaandelen Op Naam.

8.1.2 Uitgifteprijs

De uitgifteprijs voor de Private Plaatsingsaandelen bedroeg EUR 1,44 per nieuw uitgegeven Privaat Plaatsingsaandeel.

In de context van de Private Plaatsing heeft de Vennootschap een bankensyndicaat, bestaande uit Belfius Bank NV/SA en Bank Degroof Petercam SA/NV, elk in hun hoedanigheid van *Underwriter* (samen, de *Underwriters*) de opdracht gegeven om contact op te nemen met potentiële beleggers om te polsen naar hun interesse in de Vennootschap, met de bedoeling om potentiële beleggers te identificeren die geïnteresseerd zouden zijn om in te schrijven op Nieuwe Aandelen. Op basis van de indicaties die de Vennootschap via de Underwriters heeft ontvangen van potentiële bestaande en nieuwe beleggers die interesse toonden om in te schrijven op de Private Plaatsingsaandelen, en rekening houdend met de marktomstandigheden, heeft de Vennootschap, op voorstel van de Underwriters, de uitgifteprijs bepaald bij het afsluiten van de Private Plaatsing.

De Underwriters zijn een 'soft underwriting'-verbintenis aangegaan om in te schrijven op de Onderschreven Private Plaatsingsaandelen voor een bedrag gelijk aan EUR 7.005.500 (Belfius Bank NV/SA voor 50% van de Private Plaatsingsaandelen en Bank Degroof Petercam NV/SA voor 50% van de Private Plaatsingsaandelen), krachtens een *underwriting*-overeenkomst die met de Vennootschap werd afgesloten op 2 maart 2022 (de "*Underwriting-overeenkomst*").

8.1.3 Bedrag van de Uitgifte

De bruto-opbrengst van de Private Plaatsing bedraagt EUR 10.405.500,00 (gebaseerd op de uitgifte van 7.226.039 Private Plaatsingsaandelen voor een prijs van EUR 1,44 per Privaat Plaatsingsaandeel) ofwel EUR 3.400.000 voor de Private Plaatsingsaandelen Op Naam en EUR 7.005.500 voor de Onderschreven Private Plaatsingsaandelen (op basis van de uitgifte van respectievelijk 2.361.110 Private Plaatsingsaandelen Op Naam en 4.864.929 Onderschreven Private Plaatsingsaandelen, telkens voor een prijs van EUR 1,44 per Privaat Plaatsingsaandeel).

8.1.4 Opheffing van het Voorkeurrecht van de Bestaande Aandeelhouders

Met het oog op de Private Plaatsing heeft de Raad van Bestuur besloten het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen, overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikel 7:191 en artikel 7:193 WVV, teneinde de uitgifte van de Private Plaatsingsaandelen aan de Investeerdere mogelijk te maken in het kader van de Private Plaatsing. De heer Vlerick en de heer Clay hebben zich onthouden van stemming over de besluiten van de Raad van Bestuur met betrekking tot de goedkeuring van het Verslag van de Raad van Bestuur over de Private Plaatsing (zoals hierna gedefinieerd), de kapitaalverhoging en de opheffing van het voorkeurrecht.

Voor meer informatie over de gevolgen van de Private Plaatsing voor de economische en stemrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap wordt verwezen naar het verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikel 7:179, 7:191 en 7:193 van het WVV (het "**Verslag van de Raad van Bestuur over de Private Plaatsing**"). Dit Verslag van de Raad over de Private Plaatsing dient samen

te worden gelezen met het verslag opgesteld in overeenstemming met artikel 7:179 § 1, tweede lid en 7:191, derde lid en 7:193 § 1, derde lid van het WVV door de Commissaris, dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap: [\(link\)](#).

8.1.5 Verbintenissen

Voorafgaand aan de lancering van de Private Plaatsing zijn Baron Philippe Vlerick (en door hem gecontroleerde entiteiten) en de heer Thomas Clay (en door hem gecontroleerde entiteiten), als belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap, evenals NOSHAQ SA, unilaterale inschrijvingsverbintenissen aangegaan, waarbij zij zich er onder bepaalde voorwaarden toe verbonden hebben de transactie te ondersteunen en deel te nemen aan de Private Plaatsing voor een totaalbedrag van EUR 4,9 miljoen. Bijgevolg hebben zij ingeschreven op respectievelijk 1.180.555 (Baron Philippe Vlerick), 1.180.555 (de heer Thomas Clay (en door hem gecontroleerde entiteiten)) en 1.041.666 (NOSHAQ SA) Private Plaatsingsaandelen. Epacria Capital Partners, LLC (die het aandelenbezit van de heer Thomas Clay vertegenwoordigt) had in totaal 3.361.555 aandelen van de Vennootschap (i.e., 8,53%) voorafgaand aan de Private Plaatsing en in totaal 4.542.110 aandelen (i.e., 9,74%) na de Private Plaatsing (waar op werd ingetekend via ECP Liquid Fund 1, LLC (bestuurd door Epacria Capital Partners, LLC)). Bareldam SA (die het aandelenbezit van Baron Philippe Vlerick vertegenwoordigt) had 2.364.232 aandelen in de Vennootschap (i.e., 6,00%) voorafgaand aan de Private Plaatsing en 3.544.787 aandelen (i.e., 7,60%) na de Private Plaatsing. NOSHAQ SA heeft 1.041.666 aandelen in de Vennootschap (i.e., 2,23%) na de Private Plaatsing.

Baron Philippe Vlerick en alle door hem gecontroleerde entiteiten (met inbegrip van Bareldam SA) en Thomas Clay en alle door hem gecontroleerde entiteiten (met inbegrip van ECP Liquid Fund 1, LLC) worden beschouwd als "verbonden partijen" van de Vennootschap in de zin van IAS 24.

Overeenkomstig artikel 7:97 van het WVV, heeft een comité van drie Onafhankelijke Bestuurders van de Vennootschap, bestaande uit Dr Adrienne Graves, Dr David Guyer en Investea SRL, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout, de transactie beoordeeld en met betrekking tot de transactie een gedetailleerd schriftelijk advies opgemaakt voor de Raad van Bestuur. In dit advies beschreef het comité de volgende elementen: (i) de aard van de transactie, (ii) een beschrijving en beoordeling van de financiële gevolgen en een beschrijving van eventuele andere gevolgen van de transactie, en (iii) de voor- en nadelen van de transactie voor de Vennootschap. Bovendien beoordeelde het comité de voorgestelde transactie in het kader van het beleid van de Vennootschap en stelde het dat de transactie in het voordeel en het belang van de Vennootschap is, en besloot in het bijzonder hetgeen volgt:

"Het comité heeft de geplande Transactie beoordeeld in het licht van de criteria vermeld in artikel 7:97 van het WVV en heeft om bovenstaande redenen besloten dat de Transactie in het voordeel en in het belang van de Vennootschap en al haar aandeelhouders is. Met name, de steun van de Deelnemende Aandeelhouders om in te schrijven op Nieuwe Aandelen en zich te verbinden tot een lock-up van 60 dagen, zorgt voor het bewijs van de steun van de referentieaandeelhouders voor de activiteiten, visie en strategie van de Vennootschap. De steun is een belangrijk middel geweest dat gebruikt werd om te peilen naar de interesse van andere potentiële investeerders. Dit heeft bijgedragen tot het succes van de geplande Transactie. Een succesvolle kapitaalverhoging is in het belang van de Vennootschap, omdat deze onder andere de Vennootschap in staat stelt om op een snelle en efficiënte manier toegang te krijgen tot financiering via kapitaal (van de Deelnemende Aandeelhouders en andere goed geïnformeerde en gereputeerde investeerders) om haar activiteiten te financieren. Het Comité spreekt bijgevolg een gunstig advies uit met betrekking tot de Transactie."

De Raad van Bestuur volgde het gunstige advies van het comité en keurde de transactie unaniem goed.

De beoordeling van het advies van het comité en het verslag van de vergadering van de Raad van Bestuur door de Commissaris, luidt als volgt:

"Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens vermeld in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders dd. 2 maart 2022 en in de notulen van het bestuursorgaan dd. 2 maart 2022, hetwelk de voorgenomen verrichting motiveert, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, consistent zijn ten opzichte van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht."

8.2 Kredietfaciliteit

Op 21 november 2021 heeft de Vennootschap de Leningsovereenkomst afgesloten met de Leninggevers (i.e. Kreos Capital VI (UK) Limited, Pontifax Medison Finance (Israel) L.P. en Pontifax Medison Finance (Cayman) L.P.). Onder de voorwaarden van de Leningsovereenkomst zijn de Leninggevers overeengekomen aan de Vennootschap een kredietfaciliteit ter beschikking te stellen voor een totaalbedrag van maximaal 10 miljoen EUR dat is opgenomen voor het volledige bedrag door middel van de uitgifte van 100 Converteerbare Obligaties tegen een uitgifteprijs van 100.000 EUR elk. Daarnaast en onder bepaalde voorwaarden kunnen de Leninggevers en de Vennootschap een bijkomende termijnlending afsluiten van maximaal 10 miljoen EUR tegen voorwaarden die in de toekomst zullen worden overeengekomen (de "**Termijnlening**"). Noch de Leninggevers noch de Vennootschap zijn verplicht dergelijke voorwaarden van de Termijnlening te aanvaarden, waardoor de Termijnlening volledig voorwaardelijk is.

Op 20 december 2021 heeft de Vennootschap 100 Converteerbare Obligaties uitgegeven met een nominale waarde van 100.000 EUR elk. De Converteerbare Obligaties vormen converteerbare obligaties in de zin van artikel 7:65 en volgende van het WVV en zijn converteerbaar in "**CB-aandelen**". Bij conversie van de 100 Converteerbare Obligaties kan de Vennootschap maximaal 3.448.275 CB-aandelen uitgeven (onder voorbehoud van aanpassing van de conversieprijs). De vervaldatum van de Converteerbare Obligaties is de laatste maandelijke aflossingsdatum van de terugbetalingsperiode, zijnde op 1 januari 2025 of 1 juni 2025 (afhankelijk van de vraag of er een verlenging zal zijn van de aflossingsvrije periode). Gedurende de aflossingsvrije periode (die in beginsel eindigt op 31 juli 2022, tenzij verlengd op basis van de

voorwaarden van de Leningsovereenkomst), wordt (A) de rente gekapitaliseerd tegen een rentevoet van 2,00% en aan het einde van elke renteperiode toegevoegd aan de hoofdsom en (B) wordt aan het begin van een renteperiode op voorhand in contanten rente betaald tegen een rentevoet van 5,95%. Gedurende de terugbetalingsperiode wordt de rente aan een rentevoet van 7,95% achteraf in cash betaald, op het einde van een renteperiode.

De initiële conversieprijs van de Converteerbare Obligaties (de "**Conversieprijs**") bedraagt 2,90 EUR per aandeel.

Ingeval de Vennootschap tussen de uitgiftedatum van de Converteerbare Obligaties en de eerste van de volgende data, zijnde (i) 30 juni 2022 of (ii) de datum waarop de Vennootschap via een kapitaalronde een brutobedrag (voor kosten en uitgaven) van ten minste 30 EUR miljoen heeft opgehaald, meer dan 7,5 miljoen EUR converteerbare obligaties uitgeeft aan Negma, dan zou de Conversieprijs worden aangepast naar 140% van de gemiddelde conversieprijs van alle aandelen die in die periode aan Negma zijn uitgegeven bij conversie van de Negma-obligaties (indien lager dan de Conversieprijs). Indien de Vennootschap tussen de uitgiftedatum van de Converteerbare Obligaties en de datum die 12 maanden na de Leningsovereenkomst valt, aandelen uitgeeft in het kader van een kapitaalronde tegen een uitgifteprijs per aandeel die een korting van meer dan 20% vertegenwoordigt op de VWAP (volume gewogen gemiddelde koers) over de periode van dertig handelsdagen voorafgaand aan de datum van die uitgifte van aandelen, dan wordt de Conversieprijs aangepast naar 140% van de gemiddelde uitgifteprijs van alle aandelen die door de Vennootschap zijn uitgegeven in het kader van een kapitaalronde sinds de uitgiftedatum van de Converteerbare Obligaties (indien lager dan de Conversieprijs).

Vanaf de uitgifte van de Converteerbare Obligaties en tot de vervaldatum heeft iedere obligatiehouder het recht om alle of een deel van de Converteerbare Obligaties (inclusief opgebouwde rente) op enig moment om te zetten in CB-aandelen. De Vennootschap heeft het recht om de conversie van alle of een van de Converteerbare Obligaties te eisen, indien de slotkoers van de aandelen binnen een periode van dertig opeenvolgende handelsdagen voorafgaand aan de conversiedatum gedurende ten minste twintig handelsdagen hoger was dan 140% van de Conversieprijs en op voorwaarde dat het aantal CB-aandelen bij conversie door de Vennootschap gedurende de voorafgaande vier weken niet meer bedraagt dan het gemiddelde wekelijkse aantal verhandelde aandelen op Euronext Brussel.

De CB-aandelen zullen naar verwachting op het moment van uitgifte worden toegelaten tot de handel op Euronext Brussel (d.w.z. bij conversie van de Converteerbare Obligaties). Hiertoe zal een aanvraag worden ingediend voor de toelating tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel van alle CB-aandelen op het moment van de uitgifte van de CB-aandelen.

Opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders

In het kader van de uitgifte van Converteerbare Obligaties heeft de Raad van Bestuur de wettelijke voorkeursrechten ten gunste van de Leninggevers ingetrokken, zoals bedoeld in artikel 7:193 WvV.

Voor meer informatie over de gevolgen van de Converteerbare Obligaties voor de economische en stemrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap wordt verwezen naar het Loan Facility Board Report. Dit Loan Facility Board Report dient samen met het verslag opgesteld in overeenstemming met artikel 7:179 § 1, tweede lid en 7:191, derde lid van het WvV door de Commissaris te worden gelezen, dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap ([link](#)).

8.3 Warrantenplannen

Onder voorbehoud van toekenning, definitieve verwerving en uitoefening van de Inschrijvingsrechten die door de Vennootschap zijn uitgegeven in het kader van de Warrantenplannen, zal de Vennootschap maximaal 3.347.250 ESOP-aandelen uitgeven.

Op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus heeft de Vennootschap 3.347.250 Inschrijvingsrechten uitgegeven waarvan 2.515.750 Inschrijvingsrechten zijn toegekend en aanvaard, 678.000 Inschrijvingsrechten zijn aangeboden maar nog niet aanvaard, en 153.500 zijn nog niet aangeboden.

Elk Inschrijvingsrecht geeft de houder daarvan het recht om op één ESOP-aandeel in te schrijven.

De uitoefenprijs voor de toegekende Inschrijvingsrechten varieert tussen de 1,75 EUR en 6,55 EUR, afhankelijk van het tijdstip van toekenning.

De duur van de Inschrijvingsrechten bedraagt 10 jaar na de goedkeuring van het plan.

De volgende tabel geeft de status weer van de Inschrijvingsrechten onder de Warrantenplannen:

Aantal verleende Inschrijvingsrechten	Aantal aangeboden, maar nog niet geaccepteerde inschrijvingsrechten	Aantal nog niet verleende Inschrijvingsrechten	Uitoefenprijs* in EUR	Plan	Vervaldatum
103.000			3,38	2017	2027
337.500			4,593	2017	2027
17.000			6,549	2017	2027
130.500			3,40	2017	2027
31.250			3,822	2017	2027
103.500			2,64	2017	2027

39.000			2,847	2017	2027
60.000		75.000	2,57	2020	2030
848.000		20.500	2,6	2021	2031
7.500			2,52	2021	2031
715.000			1,75	2021	2031
126.000	678.000	58.000	1,82	2021	2031
2.515.750	678.000	153.500			

* De uitoefenprijs geldt alleen voor het aantal toegekende of aangeboden, maar nog niet geaccepteerde Inschrijvingsrechten.

Voor meer informatie over de gevolgen van de Inschrijvingsrechten voor de economische en stemrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap wordt verwezen naar het Verslag van de Raad van Bestuur over de Private Plaatsing, dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap ([link](#)).

9. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANDELEN EN HUN INSCHRIJVING

ISIN-nummer, naam, type, klasse, aanduiding en valuta van de Nieuwe Aandelen

De Nieuwe Aandelen (bestaande uit de Private Plaatsingsaandelen Op Naam, de CB-aandelen en de ESOP-aandelen) zullen dezelfde ISIN-code BE0003846632 hebben als de aandelen die het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen en die op de datum van het EU-herstelprospectus reeds tot de handel op Euronext Brussel zijn toegelaten en zullen met die bestaande aandelen inwisselbaar zijn.

Alle Aandelen die het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, zullen verhandeld worden onder het symbool "OXUR".

De Nieuwe Aandelen zijn gewone aandelen die het kapitaal van de Emittent vertegenwoordigen, zijn volgestort en zijn in alle opzichten *pari passu* gerangschikt met alle overige bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap. Alle Nieuwe Aandelen behoren tot dezelfde klasse van effecten en staan op naam of zijn in gedematerialiseerde vorm. Houders van Nieuwe Aandelen kunnen er te allen tijde voor kiezen om hun Aandelen op naam op eigen kosten te laten converteren in gedematerialiseerde Aandelen, en *vice versa*.

De Nieuwe Aandelen worden uitgedrukt in euro en zonder vermelding van nominale waarde.

Rechten verbonden aan de Nieuwe Aandelen

De houders van Nieuwe Aandelen hebben, in overeenstemming met het WVV en de statuten van de Vennootschap, het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders en hun stemrechten daarin uit te oefenen (onverminderd de toepasselijke beperkingen), het recht om (indien van toepassing) dividend te ontvangen, het recht op delen in de activa in geval van liquidatie van de Vennootschap, een voorkeurrecht bij het intekenen op nieuwe aandelen in geval van kapitaalverhogingen door inbrengen in geld, waarbij het recht niet beperkt of opgeheven is, het recht tot het verkrijgen van nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van kapitaalverhogingen door incorporatie van reserves, en het recht op informatie over de Vennootschap.

Er bestaan geen beperkingen op de overdraagbaarheid van de Aandelen, met uitzondering van bepaalde lock-upverbintenissen van de Bestuurders die werden aangegaan in het kader van de Private Plaatsing.

10. REDENEN VOOR DE PRIVATE PLAATSING EN GEBRUIK VAN DE OPBRENGSTEN

De reden voor de Private Plaatsing is het financieren van de activiteiten van de Vennootschap en de verdere ontwikkeling van haar Klinische Activa. De netto-opbrengsten van de Private Plaatsing bedragen EUR 10,05 miljoen (de "Opbrengsten"), die als volgt zullen aangewend worden:

- 1) *Studies:*
 - a. Deel B van de KALAHARI-studie;
 - b. Deel B van de INTEGRAL-studie; en
 - c. Voorbereidende werkzaamheden voor een eventuele Deel B-studie van THR-687 voor de behandeling van natte AMD.
- 2) *Algemene bedrijfsdoeleinden*

Deze Sectie bespreekt de verschillende delen waarvoor de Opbrengsten zullen worden gebruikt.

Gebruik van de Opbrengsten voor de studies. Ongeveer 80% van de Opbrengsten zal worden gebruikt voor de klinische studies. De Vennootschap kent geen prioriteit toe aan een van de Studies, die parallel en niet opeenvolgend worden uitgevoerd. Gezien de variabelen die van invloed zijn op de kostprijs van de Studies, waaronder de vraag of Deel A van de INTEGRAL-studie succesvol is, het rekruteringspercentage voor de Studies, en tal van andere factoren, is het niet mogelijk om de bedragen te kwantificeren die voor elk van de Studies zullen aangewend worden.

Deel B van de KALAHARI-studie. Deel B van de KALAHARI-studie is een studie met 108 patiënten. Op de datum van dit EU-herstelprospectus werden dertien patiënten opgenomen in Deel B van de KALAHARI-studie. Topline-gegevens worden verwacht halverwege 2023. Een deel van de Opbrengsten zal worden aangewend om een gedeelte van Deel B van deze Studie te financieren.

Deel B van de INTEGRAL-studie. De rekrutering voor Deel A (dosisbepaling) van de INTEGRAL-studie is al volledig voltooid en in de eerste helft van 2022 worden topline-resultaten verwacht. Indien deel A van de INTEGRAL-studie succesvol is, zal de rekrutering voor Deel B in de tweede helft van 2022 starten, waarvan in de tweede helft van 2023 topline-resultaten worden verwacht. Een deel van de Opbrengsten zal worden aangewend om Deel B van de INTEGRAL-studie te financieren indien het voortgezet wordt.

Vorbereidende werkzaamheden voor een eventuele Deel B-studie van THR-687 voor de behandeling van natte AMD. Indien Deel A van de INTEGRAL-studie succesvol is, onderzoekt de Vennootschap de mogelijkheid om een Deel B-studie van THR-687 uit te voeren voor de behandeling van natte AMD. Indien dit het geval is, zal in de tweede helft van 2022 ook de rekrutering voor Deel B van de natte AMD-studie starten, waarvan in de tweede helft van 2023 topline-resultaten worden verwacht. Een deel van de Opbrengsten zal worden aangewend om een gedeelte van deel B van deze Deel B-studie van THR-687 te financieren indien het voortgezet wordt.

Gebruik van de Opbrengsten voor algemene bedrijfsdoelinden. Ongeveer 20% van de Opbrengsten zal worden aangewend om de bedrijfskosten van de Vennootschap te financieren.

Opbrengsten zullen niet volstaan om deel B van de Studies te financieren. De Opbrengsten zullen niet volstaan om Deel B van de Studies te voltooien, die naar verwachting pas in 2023 zullen worden afgerond, noch voor enige bijkomende Fase 2-studie voor het gebruik van THR-687 voor de behandeling van natte AMD. Er zullen daarom extra middelen nodig zijn om de Studies te voltooien (zie Sectie 4.1 'Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit' van Sectie 4 'Risicofactoren' en Sectie 12 'Verklaring over het Werkkapitaal' voor meer informatie).

11. ONTVANGST VAN STAATSTEUN

In overeenstemming met de impact van COVID-19 zoals beschreven in Sectie 7 'Trendinformatie', heeft Oxurion de door de Belgische autoriteiten voorgestelde verlichtings- en steunmaatregelen als volgt aangewend:

- Het laboratoriumpersoneel werd op tijdelijke werkloosheid gezet en ontving een werkloosheidsuitkering die door de staat werd aangeboden.
- De werkdagen van andere werknemers werden teruggebracht van 100% naar 80%, met COVID-19-werkloosheidscompensatie aangeboden via de Belgische maatregelen.
- Zelfstandige dienstverleners volgden vrijwillig dezelfde vermindering van 20% van de gewerkte tijd.
- Bestuurders hebben ingestemd met een vermindering van 20% van hun vergoeding.

Bovenstaande maatregel liep van medio april tot eind juni 2020.

Deze informatie wordt uitsluitend verstrekt onder de verantwoordelijkheid van de Vennootschap, vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, die verantwoordelijk is voor de volledigheid en juistheid van alle inhoud van dit EU-herstelprospectus. De rol van de FSMA bij de goedkeuring van het EU-herstelprospectus is de volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie ervan nauwkeurig te onderzoeken, en de FSMA is niet verplicht deze verklaring onafhankelijk te verifiëren met betrekking tot de ontvangst van staatssteun.

12. VERKLARING OVER HET WERKKAPITAAL

Op datum van dit EU-herstelprospectus en rekening houdend met de netto-opbrengst van EUR 10,05 miljoen uit de Private Plaatsing en de beschikbare contanten, 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 EU-herstelprospectus. De Vennootschap is eerder van mening dat, tenzij ze in staat is toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, of bijkomende financiering aan te trekken, haar werkkapitaal in juli 2022 opgebruikt zou zijn, met een tekort over de periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus van ongeveer EUR 25 miljoen.

Negma. De Vennootschap zal toegang hebben tot maximaal 27,5 miljoen EUR in de periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranche maandelijks kan en zal opnemen. Enig saldo dat overblijft na de voormelde periode van 12 maanden (van een maximaal toegezegd bedrag van 30 miljoen EUR), zal beschikbaar zijn voor een daaropvolgende periode van 12 maanden, die nogmaals kan verlengd worden met een periode van 12 maanden.

De Vennootschap is voornemens om gedurende de periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus van een deel van het Financieringsprogramma gebruik te maken om aan haar werkkapitaalvereisten te voldoen en daarna het eventuele saldo (waarvan het bedrag onbekend is) aan te wenden. Er is voor de doelinden van deze verklaring over het werkkapitaal echter geen rekening gehouden met het Financieringsprogramma, omdat de mogelijkheid van de Vennootschap om een tranche op te nemen aan bepaalde voorwaarden verbonden is, zodat zij mogelijk niet in staat zal zijn om een tranche op te nemen wanneer zij dit wenst te doen.

Gezien de aard van de voorwaarden verbonden aan het Financieringsprogramma, heeft de Vennootschap er redelijkerwijs vertrouwen in dat zij tijdens de periode van 12 maanden na de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus voldoende middelen zou kunnen opnemen om een deel van het werkkapitaaltekort op te vangen, maar de voorwaarden hiervan kunnen niet worden beïnvloed door de Vennootschap.

Op de datum van dit EU-herstelprospectus, heeft Negma ingeschreven op 3,025 miljoen¹³ EUR in converteerbare obligaties, waarvan zij 740 converteerbare obligaties heeft geconverteerd in ruil voor (in totaal) 1.110.903 nieuwe aandelen. De voorwaarden van het Financieringsprogramma worden nader beschreven in het verslag van de Raad van Bestuur dat is opgesteld in overeenstemming met artikel 7:198 *juncto* de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het WvV d.d. 15 juli 2021, gepubliceerd op de website van de Vennootschap ([link](#)).

Indien de Vennootschap zou beslissen om het volledige beschikbare bedrag binnen het Financieringsprogramma te gebruiken (dat op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus EUR 27,5 miljoen bedraagt) en zou voldoen aan de voorwaarden om hiervan gebruik te maken, dan zou een daaropvolgende conversie van het hypothetische conversiebedrag van maximaal EUR 29,2 miljoen (bestaande uit EUR 28,675 miljoen¹⁴ in converteerbare obligaties en EUR 525.000 in *commitment fee* converteerbare obligaties) aan een conversieprijs van EUR 1,36, resulteren in een bijkomende verwatering van stem-/dividendrechten (post-Private Plaatsing) van 28,67% (afgerond), wat overeenkomt met een totale verwatering van stem-/dividendrechten (Private Plaatsing plus Negma-financiering) van 47,39%, en een bijkomende financiële verwatering (post-Private Plaatsing) van 5,56% (afgerond), wat overeenkomt met een totale financiële verwatering (Private Plaatsing plus Negma-financiering) van 7,73% (zie Sectie 15 'Verwatering en aandeelhouderschap na de uitgifte' voor meer informatie).

Bijkomend vreemd vermogen/kapitaal. Om een werkkapitaal tekort op te vangen, kan de Vennootschap tevens overwegen om aanvullende schulden aan te gaan en/of bijkomend kapitaal aan te trekken. De Leningsovereenkomst voorziet bijvoorbeeld in de mogelijkheid dat de partijen kunnen overeenkomen om in 2022 een nieuwe Termijnlening aan te gaan voor een aanvullend bedrag van 10 miljoen EUR onder nader te onderhandelen voorwaarden en mits de Vennootschap aan bepaalde voorwaarden voldoet waarvan het tijdstip en het plaatsvinden ervan onzeker zijn. De Vennootschap kan ook overwegen om extra kapitaal aan te trekken, bijvoorbeeld nadat de topline resultaten uit Deel A van de INTEGRAL-studie gepubliceerd zijn, hetgeen verwacht wordt in de eerste helft van 2022 (zie Sectie 4.8.2 '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). De mogelijkheid van de Vennootschap om een toekomstige leningsovereenkomst aan te gaan met Kreos/Pontifax of met een derde, of extra kapitaal aan te trekken, is echter onzeker en wordt derhalve niet in deze verklaring over het werkkapitaal opgenomen.

Reductie van werkkapitaalvereisten. De verklaring over het werkkapitaal is gebaseerd op het scenario dat beide Klinische Activa tot en met het einde van Fase 2 blijven lopen, hetgeen nog onzeker is. Zowel binnen de relevante periode van 12 maanden als daarna, zijn de bron en de omvang van de benodigde toekomstige financiering afhankelijk van vele factoren die van invloed zijn op de werkkapitaalvereisten van de Vennootschap, waaronder bijvoorbeeld het succes van Deel A van de INTEGRAL-studie, de rekrutering voor de KALAHARI-studie en de timing van eventuele aanvullende Fase 2-studies van THR-687 voor natte AMD of mogelijk ME-RVO (zie Sectie 5. 'Informatie over activa en passiva van de Vennootschap, financiële positie en winsten en verliezen' en Sectie 4.1 'Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit' van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie). Om een tekort aan werkkapitaal op te vangen kan de Vennootschap bovendien overwegen om een of beide van haar Klinische Activa in licentie te geven, waarbij een licentienemer de resterende kosten van het klinische onderzoek met betrekking tot 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 mogelijks inkomsten zou genereren uit bedragen ontvangen van de licentienemer. Desalniettemin, is het vroegtijdig in licentie geven van een of beide van haar Klinische Activa, omwille van een tekort aan liquiditeiten, waarschijnlijk nadelig voor de Vennootschap en haar aandeelhouders indien zij dit op een ongunstig ogenblik doet, rekening houdend met de potentiële inkomsten die de Vennootschap zou kunnen genereren door haar Klinische Activa in een later stadium in licentie te geven of in de handel te brengen, hetgeen het voordeel voor de Vennootschap en haar zou maximaliseren (zie Sectie 4.1.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie). Deze nadelen voor de Vennootschap en haar aandeelhouders zouden bijkomend verergeren indien de Vennootschap haar werkkapitaalvereisten zou reduceren door een of beide Studies 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.

Periode die ingaat 12 maanden na de datum van het EU-herstelprospectus. Naast het werkkapitaalrisico gedurende de periode van 12 maanden na de datum van dit EU-herstelprospectus, 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 EU-herstelprospectus. De Vennootschap zal daarom met werkkapitaalproblemen blijven kampen, tenzij zij in de tussentijd in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering in het licht van de voorwaarden die aan deze financiering zijn verbonden, extra fondsen aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is (zie Sectie 4.1.2 van Sectie 4 'Risicofactoren').

Ervan uitgaande dat beide Studies zullen worden voortgezet na het einde van de periode van 12 maanden volgend op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, zal verdere financiering nodig zijn, waarbij het bedrag van zulke financiering onzeker is en afhankelijk is van vele

¹³ Bestaande uit 2,5 miljoen EUR in converteerbare obligaties en 525.000 EUR aan *commitment fee* converteerbare obligaties.

¹⁴ Het bedrag van 28,675 miljoen EUR bestaat uit 27,5 miljoen EUR (nl. 11.000 (nog niet uitgegeven) converteerbare obligaties met elk een waarde van 2.500 EUR) en 1,175 miljoen EUR (nl. 470 (uitgegeven) converteerbare obligaties met elk een waarde van 2.500 EUR).

factoren, waaronder bijvoorbeeld het succes van deel A van de INTEGRAL-studie, rekrutering van de Studies en de timing van eventuele verdere Fase 2-studies van THR-687 voor natte AMD (of ME-RVO).

Zoals het geval is voor de werkkapitaalvereisten van de Vennootschap gedurende de periode van 12 maanden na de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, verwacht de Vennootschap aan haar werkkapitaalvereisten te voldoen gedurende de periode die begint 12 maanden na goedkeuring van dit EU Herstelprospectus door een combinatie van vreemd vermogen en eigen vermogen, hierbij mogelijk gebruik makende van enig resterend saldo van het Financieringsprogramma, door gebruik te maken van de kredietmarkt via Kreos/Pontifax of andere kredietverstrekkers en/of het aantrekken van bijkomend kapitaal en/of het aangaan van licentieovereenkomsten, hetgeen allemaal onzeker is. Indien de Vennootschap zou besluiten om het volledige beschikbare bedrag onder het Financieringsprogramma te gebruiken, zoals beschreven in Sectie 4.1.2 van Sectie 4 'Risicofactoren', zou dit resulteren in de aldaar beschreven verwatering (zie Sectie 15 'Verwatering en aandelenbezit na de uitgifte', voor meer informatie).

Zie Sectie 4.1.1 en 4.1.2 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie omtrent het werkkapitaalrisico tijdens (i) de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus (Sectie 4.1.1) en (ii) de periode die aanvangt 12 maanden na de datum van het EU-herstelprospectus (Sectie 4.1.2).

13. KAPITALISATIE EN SCHULDENLAST

Overzicht kapitalisatie (in '000 euro)*	Per 31 december 2021	Negma (conversie van 200 obligaties)	Private Plaatsing	Zoals op datum van de Private Plaatsing
Totaal kortlopende schulden	10.913	-540	0	10.373
- Gegarandeerd	-	-	-	-
- Zekergesteld**	1.813	-	-	1.813
- Niet-gegarandeerd / niet-zekergesteld	9.100	-540	-	8.560
Totaal langlopende schulden	9.071	0	0	9.071
- Gegarandeerd	-	-	-	-
- Zekergesteld**	8.477	-	-	8.477
- Niet-gegarandeerd / niet-zekergesteld	594	-	-	594
Eigen vermogen	-1.108	540	10.056	9.488
- Kapitaal	46.029	483	10.406	56.918
- Uitgiftepremie	234	17	-	251
- Gecumuleerde verliezen	-41.719	-69	-	-41.788
- Overige reserves	-5.652	109	-350	-5.893
Totaal	18.876	0	10.056	28.932

*Gebaseerd op niet-geauditeerde resultaten per 31 december 2021.

**De leaseverplichtingen gewaarborgd door de activa waarvoor contracten werden aangegaan en de Kredietfaciliteit gewaarborgd door een pand handelszaak en een pand op een deel van de intellectuele eigendomsrechten van de Vennootschap.

Staat van verschuldigheid (in '000 euro)*	Per 31 december 2021	Negma (conversie van 200 obligaties)	Private Plaatsing	Zoals op datum van de Private Plaatsing
A Liquide middelen	9.740	-	10.056	19.796
B Kasequivalenten	-	-	-	-
C Overige vlottende financiële activa	247	-	-	247
D Liquiditeit (A+B+C)	9.987	0	10.056	20.043
E Kortlopende financiële schuld (inclusief schuld papier, maar exclusief het huidige deel van de langlopende financiële schuld)	3.622	-540	-	3.082
F Huidig deel langlopende financiële schulden	-	-	-	-
G Huidige financiële schulden (E + F)	3.622	-540	0	3.082

H	Netto kortlopende financiële schulden (G - D)	-6.365	-540	-10.056	-16.961
I	Langlopende financiële schuld (exclusief huidig deel en schuldpapier)	-	-	-	-
J	Schuldpapier	8.477	-	-	8.477
K	Langlopende handels- en overige schulden	-	-	-	-
L	Langlopende financiële schulden (I + J + K)	8.477	0	0	8.477
M	Totaal financiële schulden (H + L)	2.112	-540	-10.056	-8.484

*Gebaseerd op niet-geauditeerde resultaten per 31 december 2021.

In de kortlopende financiële schuld is voor 221.000 EUR aan leaseverplichtingen opgenomen. In de langlopende financiële schuld is voor 44.000 EUR aan leaseverplichtingen opgenomen.

De kolom voor de positie per vrijdag 31 december 2021 geeft de slotpositie weer van de rekeningen van de Vennootschap per het einde van het boekjaar.

De kolom voor de positie per de datum van de Private Plaatsing geeft de materiële wijzigingen weer in de kapitalisatie- / schuldpositie van de Vennootschap sinds 31 december 2021, met onder andere:

- de conversie van 200 converteerbare obligaties door Negma (voor een bedrag van EUR 0,5 miljoen) in ruil voor (in totaal) 335.569 nieuwe aandelen (zie Sectie 4.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie). Het bedrag van 0,5 miljoen EUR werd in rekening gebracht in zowel kapitaal als uitgiftepremie, en de aanpassing inzake de reële waarde van deze conversie (109.000 EUR) is verwerkt onder overige reserves. Het verschil met de aanpassing inzake de reële waarde op 31 december 2021 is opgenomen onder gecumuleerde verliezen; en
- het bedrag dat de Vennootschap heeft ontvangen uit de Private Plaatsing. De kosten verbonden aan de Private Plaatsing voor een totaalbedrag van EUR 350.000 werden opgenomen in overige reserves, overeenkomstig de IFRS-principes.

Afgezien van de hiervoor genoemde financiële schulden heeft de Vennootschap de volgende indirecte en voorwaardelijke schulden:

- De Vennootschap heeft een voorziening voor pensioenverplichtingen voor een totaalbedrag per 31 december 2021 van 0,6 miljoen EUR;
- Voorwaardelijke mijlpaal en royaltybetalingen voor de ontwikkelingsprogramma's voor de Klinische Activa, waarvan geen enkele verschuldigd is voorafgaand aan Fase 3 van de Studies, die in 2023 zou starten, indien ze al effectief start.
 - **THR-149.** Oxurion is verplicht bepaalde mijlpaalbetalingen te doen aan Bicycle bij het behalen van gespecificeerde onderzoeks-, ontwikkelings-, regelgevende en commerciële mijlpalen van maximaal 21 miljoen EUR (bv. 3 miljoen EUR met betrekking tot de eerste Fase 3-studie indien de Vennootschap besluit deze uit te voeren, en 5 miljoen EUR wanneer de eerste goedkeuring wordt verleend door de regelgevende autoriteiten in de Verenigde Staten of in de Europese Unie voor de eerste indicatie). Daarnaast geldt dat, voor zover een van de samenwerkingsproducten die onder de aan Oxurion verleende licenties vallen wordt gecommmercialiseerd, Bicycle recht zou hebben op oplopende royaltyvergoedingen van om en bij de 5% op basis van een percentage van de niet-royalty sublicentie-inkomsten. De royaltyvergoedingen zijn onderworpen aan bepaalde kortingen. Daarenboven, indien Oxurion een sublicentie verleent aan een derde partij voor rechten op het programma voor andere doeleinden dan oogheelkunde, dan zou Bicycle recht hebben op oplopende royaltyvergoedingen van om en bij de 5% tot meer dan 10% (doch niet hoger dan 25%) op basis van een percentage van de niet-royalty sublicentie-inkomsten. Overeenkomstig de IFRS-principes werden er op de balans van de Vennootschap geen provisies aangelegd voor deze betalingen.
 - **THR-687.** Oxurion is verplicht bepaalde mijlpaalbetalingen te doen aan Galapagos bij het behalen van gespecificeerde onderzoeks-, ontwikkelings-, regelgevende en commerciële mijlpalen van maximaal 12,5 miljoen EUR (bv. 1,5 miljoen EUR met betrekking tot de eerste Fase 3-studie indien de Vennootschap besluit deze uit te voeren, en 5 miljoen EUR wanneer de eerste goedkeuring wordt verleend door de regelgevende autoriteiten in de Verenigde Staten of in de Europese Unie voor de eerste indicatie). Bovendien zou Galapagos, voor zover een van de samenwerkingsproducten die onder de aan Oxurion verleende licenties vallen wordt gecommmercialiseerd, recht hebben op bepaalde op verkoop gebaseerde mijlpaalbetalingen en oplopende royaltyvergoedingen van om en bij de 5% op basis van een percentage van de netto-omzet, behoudens in geval van een jaaromzet van meer dan 500 miljoen euro, in welk geval de royaltyvergoeding hoger is. Galapagos heeft de THR-687-octrooien overgedragen aan Oxurion en de Vennootschap betaalt de kosten van de octrooiportefeuille, die in

minderings zullen worden gebracht op de andere betalingen die uit hoofde van de licentie verschuldigd zijn. Overeenkomstig de IFRS-principes werden er op de balans van de Vennootschap geen provisies aangelegd voor deze betalingen.

14. BELANGENCONFLICTEN

Baron Philippe Vlerick (en entiteiten onder zijn controle) en de heer Thomas Clay (en entiteiten onder zijn controle) zijn, als grote aandeelhouders van de Vennootschap, eenzijdige inschrijvingsverbintenissen aangegaan (respectievelijk via Bareldam SA en ECP Liquid Fund 1, LLC), waarbij zij zich er onder bepaalde voorwaarden toe verbonden hebben om de transactie te ondersteunen en deel te nemen aan de Private Plaatsing.

Als leden van de Raad van Bestuur hadden Philippe Vlerick en Thomas Clay een financieel tegenstrijdig belang in de zin van artikel 7:96 van het WVV en hebben zij zich teruggetrokken en zich onthouden van stemming over de besluiten van de Raad van Bestuur met betrekking tot de goedkeuring van het Verslag van de Raad van Bestuur over de Private Plaatsing, de kapitaalverhoging en de opheffing van het voorkeurrecht.

De uitgifteprijs in de context van de Private Plaatsing werd door de Vennootschap bepaald op voorstel van de Underwriters, bij de sluiting van de Private Plaatsing, na marktconforme besprekingen met de Underwriters en investeerders. De entiteiten die verbonden zijn met Philippe Vlerick en Thomas Clay (*nl.*, respectievelijk, Bareldam SA en ECP Liquid Fund 1, LLC) kregen elk 1,180,555 Private Plaatsingsaandelen toegekend (zie Sectie 8.1.5 'Verbintenissen' voor meer informatie).

De Underwriters traden voor de Vennootschap op in het kader van de plaatsing van de Onderschreven Private Plaatsingsaandelen en zullen een commissie ontvangen. Ten gevolge van deze contractuele relatie hadden de Underwriters een financieel belang bij het welslagen van de Private Plaatsing.

15. VERWATERING EN AANDEELHOUDERSCHAP NA DE UITGIFTE

De Private Plaatsing heeft geleid tot een verwatering van 15,50% van de toen bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en van de relatieve stemrechten van elk aandeel in de Vennootschap. Voor een overzicht van de mogelijke verwatering bij conversie van de converteerbare obligaties en uitoefening van de door de Vennootschap uitgegeven Inschrijvingsrechten wordt verwezen naar het Verslag van de Raad van Bestuur over de Private Plaatsing, dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap ([link](#)).

1. Verwatering stem- en dividendrechten

Exclusief aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen die voortvloeien uit de conversie van CB's¹⁵	
Uitgifteprijs	€ 1,44
Aantal bestaande aandelen	39.402.853
Aantal Private Plaatsingsaandelen	7.226.041,67
Aantal Private Plaatsingsaandelen (afgerond)	7.226.039
Totaal aantal Aandelen na Private Plaatsing zonder uitoefening van Inschrijvingsrechten en conversie van CB's	46.628.892
Verwatering	15,50% ¹⁵
Inclusief aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van Inschrijvingsrechten	
Uitgifteprijs	€ 1,44
Aantal bestaande aandelen	39.402.853
Aantal Private Plaatsingsaandelen (afgerond)	7.226.039
Aantal uitgeoefende Inschrijvingsrechten	3.347.250
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	10.573.289
Totaal aantal van Aandeel na Private Plaatsing en uitoefening van Inschrijvingsrechten ¹⁷	49.976.142
Verwatering	21,16% ¹⁸
Inclusief aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen die voortvloeien uit de conversie van CB's	
Uitgifteprijs	€ 1,44
Aantal bestaande aandelen	39.402.853
Aantal Private Plaatsingsaandelen (afgerond)	7.226.039
Aantal uitgeoefende Inschrijvingsrechten	3.347.250

¹⁵ 'CB's' verwijst gezamenlijk naar de uitstaande converteerbare obligaties die door de Vennootschap zijn uitgegeven aan (i) Negma Group Ltd. (470 uitstaande 'Negma-obligaties') en (ii) Kreos Capital VI (UK) Limited ('Kreos'), Pontifax Medison Finance (Israel) L.P. ('Pontifax Israël') en Pontifax Medison Finance (Cayman) L.P. ('Pontifax Cayman') en samen met Pontifax Israël, 'Pontifax' (in totaal 100 uitstaande 'Kreos-obligaties').

¹⁶ Berekend als volgt: $1 - (39.402.853 / 46.628.892) = 0,1550$, ofwel uitgedrukt in percentage 15,50%.

¹⁷ Uitgaande van toekenning, aanvaarding en uitoefening van alle momenteel uitgegeven Inschrijvingsrechten.

¹⁸ Berekend als volgt: $1 - (39.402.853 / 49.976.142) = 0,2116$, ofwel uitgedrukt in percentage 21,16%.

Nieuw uit te geven aandelen bij conversie van (uitgegeven) Negma-obligaties ¹⁹	863.970
Nieuw uit te geven aandelen bij conversie van Kreos-obligaties ²⁰	3.448.275
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	14.885.534
Totaal aantal Aandelen na Private Plaatsing, uitoefening Inschrijvingsrechten en conversie CB's	54.288.387
Verwatering*	27,42% ²¹

*Indien de Vennootschap zou besluiten om het volledige beschikbare bedrag onder het Financieringsprogramma op te nemen (dat op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus 27,5 miljoen EUR bedraagt) en aan de voorwaarden daartoe voldoet, zou een daaropvolgende omzetting van het hypothetische conversiebedrag van maximaal 29,2 miljoen EUR (bestaande uit 28,675 miljoen EUR²² aan converteerbare obligaties en 525.000 EUR aan *commitment fee* converteerbare obligaties) tegen een conversieprijs van 1,36 EUR resulteren in:

- een aanvullende verwatering van de stem- en dividendrechten van 28,67% (afgerond), berekend als volgt: $1 - ((74.895.005 - 21.470.588) / 74.895.005) = 0,2867$, ofwel uitgedrukt in een percentage, 28,67% (afgerond); en
- een volledige verwatering van de stem- en dividendrechten van 47,39% (afgerond), berekend als volgt: $1 - (39.402.853 / 74.895.005) = 0,4739$, of uitgedrukt in een percentage, 47,39% (afgerond).

2. Financiële verwatering

Exclusief aandelen als gevolg van de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen als gevolg van de conversie van CB's	
Uitgifteprijs	€ 1,44
Voorafgaand	
Aantal bestaande aandelen	39.402.853
Gemiddelde slotkoers over 30 dagen (1,69 EUR)	€ 1,69
Marktkapitalisatie op basis van de gemiddelde slotkoers over 30 dagen	€ 66.590.821,57
Marktkapitalisatie per aandeel (afgerond) op basis van de gemiddelde slotkoers over 30 dagen	€ 1,69
Private Plaatsing	
Aantal Private Plaatsingsaandelen	7.226.039
Liquide middelen	€ 10.405.500,00
Liquide middelen (afgerond)	€ 10.405.496,16
Na	
Marktkapitalisatie op basis van de gemiddelde slotkoers over 30 dagen	€ 76.996.321,57
Aantal Aandelen	46.628.892
Marktkapitalisatie per aandeel op basis van de gemiddelde slotkoers over 30 dagen	€ 1,65
Verwatering	2,29% ²³
Inclusief aandelen als gevolg van de conversie van uitgegeven Negma-obligaties, maar exclusief aandelen als gevolg van de conversie van Kreos-obligaties of de uitoefening van Inschrijvingsrechten ²⁴	
Uitgifteprijs	€ 1,44
Voorafgaand	
Aantal bestaande aandelen	39.402.853
Gemiddelde slotkoers over 30 dagen (1,69 EUR)	€ 1,69
Marktkapitalisatie op basis van de gemiddelde slotkoers over 30 dagen	€ 66.590.821,57
Marktkapitalisatie per aandeel (afgerond) op basis van de gemiddelde slotkoers over 30 dagen	€ 1,69
Private Plaatsing	
Aantal Private Plaatsingsaandelen	7.226.039
Cash	€ 10.405.500,00
Cash (afgerond)	€ 10.405.496,16
Negma-conversie	

¹⁹ Hypothetische conversieprijs voor de Negma-obligaties ten bedrage van 1,36 EUR per aandeel.

²⁰ Conversieprijs voor de Kreos-obligaties ten bedrage van 2,90 EUR per aandeel.

²¹ Berekend als volgt: $1 - (39.402.853 / 54.288.387) = 0,2742$, ofwel uitgedrukt in percentage 27,42%.

²³ Berekend als volgt: $1 - (1,65 / 1,69) = 0,0229$, ofwel uitgedrukt als percentage, 2,29% (het percentage is berekend op basis van niet-afgeronde cijfers).

²⁴ De aandelen die voortvloeien uit de mogelijke conversie van Kreos-obligaties of de mogelijke uitoefening van Inschrijvingsrechten worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van de financiële verwatering, aangezien de respectievelijke conversie- of uitoefenprijzen hoger zijn dan de marktprijs per aandeel per 3 maart 2022, die wordt gebruikt als referentie voor de berekening van de marktkapitalisatie, en derhalve geen financiële verwatering zal veroorzaken.

Nieuw uit te geven aandelen bij conversie van (uitgegeven) Negma-obligaties ²⁵	863.970
Cash	€ 1.175.000,00
Cash (afgerond)	€ 1.174.999,10
Na Private plaatsing en conversie van (uitgegeven) Negma-obligaties	
Marktkapitalisatie op basis van de gemiddelde slotkoers over 30 dagen	€ 78.171.321,57
Aantal Aandelen	47.492.862
Marktkapitalisatie per aandeel op basis van de gemiddelde slotkoers over 30 dagen	€ 1,65
Verwatering	2,61% ²⁶

*Indien de Vennootschap zou besluiten om het volledige beschikbare bedrag onder het Financieringsprogramma op te nemen (dat op de datum van goedkeuring van dit EU-herstelprospectus 27,5 miljoen EUR bedraagt) en aan de voorwaarden daartoe voldoet, zou een daaropvolgende omzetting van het hypothetische conversiebedrag van maximaal 29,2 miljoen EUR (bestaande uit 28,675 miljoen EUR²⁷ aan converteerbare obligaties en 525.000 EUR aan *commitment fee* converteerbare obligaties) tegen een conversieprijs van 1,36 EUR resulteren in:

- een aanvullende financiële verwatering van 5,56% (afgerond), berekend als volgt: $1 - (1,56/1,65) = 0,0556$, ofwel uitgedrukt in een percentage, 5,56% (afgerond); en
- een volledige financiële verwatering van (afgerond) 7,73%, berekend als volgt: $1 - (1,56/1,69) = 0,0773$, ofwel uitgedrukt in een percentage, 7,73% (afgerond).

16. BESCHIKBARE DOCUMENTEN

De volgende delen van bepaalde documenten zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.oxurion.com) en de delen van deze documenten die hieronder worden vermeld, zijn door verwijzing in dit EU-herstelprospectus opgenomen. Indien voor een van de volgende documenten geen specifieke sectie wordt vermeld, wordt dit document door verwijzing in dit EU-prospectus in zijn geheel opgenomen.

Documenten/delen van documenten verwerkt door verwijzing	Hyperlink/Referentie	
De volgende hoofdstukken van het jaarverslag 2020	Jaarverslag 2020	
	Gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar eindigend op 31 december 2020, zoals uiteengezet in het jaarverslag.	
	Omschrijving	Startpagina
	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	P. 75
	Geconsolideerde verklaring van andere niet-gerealiseerde resultaten	P. 75
	Geconsolideerde balans	P. 76
	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	P. 77
	Geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen	P. 78
	Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	P. 79
Commissarisverslag	P. 122	
De volgende delen van het HY-rapport 2021	HY-rapport 2021	
	Verkorte geconsolideerde niet-geauditeerde tussentijdse jaarrekening over de verslagperiode eindigend op 30 juni 2021, zoals uiteengezet in het tussentijdse verslag.	
	Omschrijving	Startpagina
	Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening	P. 3
	Niet-geauditeerde geconsolideerde verklaring van andere niet-gerealiseerde resultaten	P. 3
	Niet-geauditeerde geconsolideerde balans	P. 4
Niet-geauditeerd geconsolideerd kasstroomoverzicht	P. 5	

²⁵ Hypothetische conversieprijs voor de Negma-obligaties ten bedrage van 1,36 EUR per aandeel.

²⁶ Berekend als volgt: $1 - (1,65/1,69) = 0,0261$, ofwel uitgedrukt als percentage, 2,61% (het percentage is berekend op basis van niet-afgeronde cijfers).

²⁷ Het bedrag van 28,675 miljoen EUR bestaat uit 27,5 miljoen EUR (nl. 11.000 (nog niet uitgegeven) converteerbare obligaties met elk een waarde van 2.500 EUR) en 1,175 miljoen EUR (nl. 470 (uitgegeven) converteerbare obligaties met elk een waarde van 2.500 EUR).

	Niet-geauditeerd geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen	P. 6
	Commissarisverslag	P. 7
	Toelichting inzake de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse jaarrekening	P. 8
Verslag van de Raad van Bestuur over de Kredietfaciliteit		(link)
Verslag van de Commissaris met betrekking tot het verslag van de Raad van Bestuur over de Kredietfaciliteit		(link)
Verslag van de Raad van Bestuur over de Private Plaatsing		(link)
Verslag van de Commissaris met betrekking tot het verslag van de Raad van Bestuur over de Private Plaatsing		(link)
Jaarlijks Communiqué 2021		(link)

Alleen de specifiek vermelde secties worden door verwijzing in dit EU-herstelprospectus opgenomen, behalve in het geval dat er geen sectie wordt aangegeven, in welk geval het gehele document door verwijzing is opgenomen. Het overige deel van die documenten en de overige inhoud van de website van de Vennootschap, met inbegrip van websites die toegankelijk zijn via hyperlinks op de website van de Vennootschap, maken geen deel uit van dit EU-herstelprospectus en zijn niet door verwijzing opgenomen.

De oprichtingsakte van de Vennootschap is neergelegd, en de Vennootschap moet haar gewijzigde en gecoördineerde statuten en alle andere akten die gepubliceerd dienen te worden in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, neerleggen bij de griffie van de ondernemingsrechtbank te Leuven, waar deze voor het publiek beschikbaar zijn.

Zoals hierboven vermeld, is een exemplaar van de meest recente statuten van de Vennootschap ook te vinden op haar website www.oxurion.com.

De statutaire jaarrekening, samen met het verslag van de Raad van Bestuur en het controleverslag van de Commissaris, evenals de geconsolideerde jaarrekening, samen met het verslag van de Raad van Bestuur en het controlerapport van de Commissaris daarover, worden neergelegd bij de Nationale Bank van België, waar zij beschikbaar zijn voor het publiek. Daarnaast moet de Vennootschap als beursgenoteerde onderneming een financieel jaarverslag publiceren (bestaande uit de financiële informatie die moet worden neergelegd bij de Nationale Bank van België en een verantwoordelijkheidsverklaring) en een halfjaarlijks financieel verslag (dat niet-geauditeerd is en bestaat uit een verkorte jaarrekening en een verantwoordelijkheidsverklaring). Deze verslagen zijn (kosteloos) verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en worden openbaar beschikbaar gemaakt op de website van de Vennootschap.

Alle gereguleerde informatie over de Vennootschap wordt beschikbaar gesteld op STORI, het Belgische centrale opslagmechanisme, dat wordt beheerd door de FSMA en toegankelijk is via stori.fsma.be of www.fsma.be.

Hoofdkantoor

Oxurion NV
Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven België

T +32 16 75 13 10

F +32 16 75 13 11

Amerikaanse dochteronderneming

Thrombogenics, Inc.

Belgische dochteronderneming (gedeeltelijk eigendom van VIB VZW)

Oncurious NV

Thomas Graney
Bijzonder gevolmachtigde