

AANVULLING OP HET PROSPECTUS VOOR DE TOELATING TOT DE NOTERING EN HANDEL OP EURONEXT BRUSSEL VAN 22 NOVEMBER 2022

Dit document is een aanvulling op de prospectus van 22 november 2022 (de "**Prospectus**") met betrekking tot de toelating tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels van nieuwe aandelen van Oxurion NV ("**Emittent**" of "**Oxurion**" of de "**Vennootschap**") die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven bij conversie van maximaal 1.834 converteerbare obligaties (de "**Soort B Converteerbare Obligaties**") uitgegeven of uit te geven als onderdeel van een financieringsprogramma dat is uiteengezet in de uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst die de Vennootschap op 26 augustus 2021 met Negma heeft afgesloten zoals gewijzigd door middel van het addendum van 2 September 2022 ("**Deel B van het Financieringsprogramma**"). Dit document is een aanvulling (het "**Supplement**") op de Prospectus in overeenstemming met artikel 23 van de Verordening (EU) 2017/1129, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "**Prospectusverordening**"). Dit Supplement maakt deel uit van en moet samen gelezen worden met de Prospectus. Ingevolge het Supplement moet, waar in de Prospectus verwezen wordt naar 250.000 Nieuwe Aandelen, dit worden gelezen als 500.000.000 Nieuwe Aandelen. Termen met hoofdletters die hierin worden gebruikt, hebben elk de betekenis die eraan wordt gegeven in de Prospectus, tenzij hierin anders gedefinieerd.

De Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, heeft betrekking op maximaal 500.000.000 nieuwe aandelen, bestaande uit (i) de maximaal 250.000.000 Nieuwe Aandelen die door de Prospectus worden gedekt en (ii) een bijkomend aantal van maximaal 250.000.000 nieuwe aandelen die door middel van dit Supplement worden toegevoegd (samen, de "**Nieuwe Aandelen**"). Voor de toepassing van de Prospectus, zoals gewijzigd door dit Supplement, verwijzen de Nieuwe Aandelen naar aandelen die door de Vennootschap zijn en/of kunnen worden uitgegeven bij conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties onder Deel B van het Financieringsprogramma en, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, bij de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma.

Op de datum van dit Supplement (en sinds de datum van de Prospectus) werden 187.499.997 Nieuwe Aandelen tot de handel toegelaten, ingevolge de conversie van 714 Soort B Converteerbare Obligaties, die door de Prospectus worden gedekt. De Prospectus dekte oorspronkelijk 250.000.000 Nieuwe Aandelen. Het doel van dit Supplement is het maximum aantal Nieuwe Aandelen uit te breiden tot 500.000.000 die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven ingevolge de conversie van Soort B Converteerbare Obligaties of, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma, en die ingevolge dergelijke conversie vóór 22 November 2023 tot de handel zouden worden toegelaten op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

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 Supplement samen met de Prospectus te lezen en in het bijzonder de "Samenvatting" en "Deel 4: Risicofactoren" vanaf pagina 4 van de Prospectus te bekijken voor een bespreking van bepaalde factoren die moeten worden overwogen in verband met een belegging in de Aandelen. In "Deel 4: Risicofactoren" van de Prospectus worden binnen elke (sub)categorie eerst de meest wezenlijke risicofactoren behandeld. Potentiële beleggers dienen de vermelde risico's en andere waarschuwingen in dit Supplement en in de Prospectus zorgvuldig in overweging te nemen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

- **De Vennootschap is van mening dat zij momenteel over onvoldoende werkkapitaal beschikt om aan haar kapitaalsvereisten te voldoen vanuit volledig toegezegde middelen gedurende de periode van 12 maanden die aanvangt vanaf de datum van de Prospectus.** Het tekort over de 12 maanden periode die aanvangt vanaf de datum van goedkeuring van dit Prospectus wordt geschat op 19 miljoen EUR. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 ("**THR-149**" of de "**Klinische Activa**") te voltooien, zou in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is tijdens deze periode van 12 maanden die start vanaf de datum van de Prospectus, hetgeen allemaal 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, zou haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- De toegang van de Vennootschap tot fondsen onder Deel B van het Financieringsprogramma is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, zoals de mogelijkheid om tijdig de toelating tot notering van conversieaandelen te bekomen. **Op zeer korte termijn zou het onvermogen van de Vennootschap om bedragen onder Deel B van het Financieringsprogramma op te nemen, een schending van de contractuele verplichtingen van de Vennootschap onder het Financieringsprogramma of een event of default onder de Leningsovereenkomst (zoals een schending van de minimum cash bepaling) een ingrijpende negatieve impact hebben op de kaspositie van de Vennootschap en haar aandeelhouders, en zou kunnen leiden tot de vereffening of het faillissement van de Vennootschap en het potentiële volledige verlies voor haar aandeelhouders van hun gehele investering.**
- De toegang van de Vennootschap tot fondsen onder Deel A van het Financieringsprogramma is onderworpen aan strenge voorwaarden die buiten de controle van de Vennootschap liggen, waaronder een voorwaarde dat de "gemiddelde dagelijks verhandelde waarde" over een periode van 15 handelsdagen voorafgaand aan de relevante Tranche Closing niet lager mag zijn dan 50.000 EUR. Het is onzeker of de Vennootschap onder de huidige omstandigheden aan deze voorwaarde zal kunnen voldoen. **Op korte termijn, beginnend in januari (en bij gebrek aan andere financieringsbronnen) zou het onvermogen van de Vennootschap om bedragen onder Deel A van het Financieringsprogramma op te nemen, een schending van de contractuele verplichtingen van de Vennootschap onder het Financieringsprogramma of een event of default onder de Leningsovereenkomst (zoals een schending van de minimum cash bepaling) een ingrijpende negatieve impact hebben op de kaspositie van de Vennootschap en haar aandeelhouders, en zou kunnen leiden tot de vereffening of het faillissement van de Vennootschap en het potentiële volledige verlies voor haar aandeelhouders van hun gehele investering.** Er wordt verwezen naar het oordeel van de commissaris dat wijst op een materiële onzekerheid over de continuïteit (na de controle door de commissaris van de geconsolideerde jaarrekening voor zowel het boekjaar eindigend op 31 december 2021 ([link](#)) als zijn beoordeling van de geconsolideerde verkorte financiële informatie van de Vennootschap voor de periode eindigend op 30 juni 2022) ([link](#)).
- De Vennootschap is tevens van mening dat, zelfs als ze erin slaagt om voldoende financiering aan te trekken, waardoor ze kan voldoen aan haar werkkapitaalvereisten tijdens de periode van 12 maanden die start op de datum van de Prospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zou hebben, tenzij zij in staat is 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 zou blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal en haar vermogen om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 te voltooien in het gedrang zou 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 de Prospectus, zou haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.

- De risico's waar de Vennootschap mee te maken heeft omvatten onder meer het feit dat zij aanvullende financiering nodig heeft om de ontwikkeling van THR-149 voort te zetten, dat, indien niet beschikbaar wanneer nodig, het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten, zou bedreigen, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- De Vennootschap heeft momenteel slechts één klinisch actief in ontwikkeling en dat zou kunnen falen, waardoor het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten, in het gedrang zou kunnen komen, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- De aandelen van de Vennootschap hebben een relatief beperkt handelsvolume. Elke verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen op de openbare markten, of de perceptie dat dergelijke verkopen kunnen of zullen plaatsvinden, kan de marktprijs van de Aandelen negatief beïnvloeden. Met name de verkoop van aandelen die worden uitgegeven ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma, waarop de Vennootschap vertrouwt voor haar korte termijn financiering bij gebrek aan andere financieringsbronnen, kan een aanzienlijke druk blijven uitoefenen op de marktprijs, aangezien de Vennootschap aanzienlijke bedragen blijft opnemen in het kader van het Financieringsprogramma door converteerbare obligaties uit te geven.
- **Indien de Vennootschap de ~~250.000.000~~ 500.000.000 Nieuwe Aandelen zou uitgeven onder de Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties en, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma, zou dit resulteren in een aanzienlijke bijkomende verwatering van de stemrechten van ~~86,33%~~ 95,11% en een bijkomende financiële verwatering van ~~64,66%~~ 76,08%.**
- **Bovendien wordt de aanzienlijke verwatering veroorzaakt door de omzetting van converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap. Indien deze neerwaartse trend aanhoudt, zijn de 500.000.000 Nieuwe Aandelen die onder de Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, vallen mogelijks niet voldoende voor de omzetting van de converteerbare obligaties die zijn uitgegeven of zullen worden uitgegeven onder Deel B van het Financieringsprogramma.**

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

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

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

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

1. WIJZIGING VAN DE RISICOWAARSCHUWING OP DE VOORPAGINA VAN DE PROSPECTUS

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

- Indien de Vennootschap de ~~250.000.000~~ 500.000.000 Nieuwe Aandelen zou uitgeven onder de Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties en, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma, zou dit resulteren in een aanzienlijke bijkomende verwatering van de stemrechten van ~~86,33%~~ 95,11% en een bijkomende financiële verwatering van ~~64,66%~~ 76,08%.

2. ACTUALISERING VAN DE SAMENVATTING

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

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 "Oxurion" 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 <i>naamloze vennootschap</i> (NV) opgericht en bestaand onder Belgisch recht, met zetel te Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, België, ingeschreven in de <i>Kruispuntbank van Ondernemingen</i> (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: 549300VWY8KVDFKLD59
1.3 Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het Prospectus 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 Prospectus: 22 november 2022
1.5 Waarschuwingen en informatie met betrekking tot het latere gebruik van het Prospectus: <p>Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Elke beslissing om in de Aandelen te beleggen, dient te worden gebaseerd op een overweging van deze volledige Prospectus 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. Wanneer een vordering met betrekking tot de in het Prospectus opgenomen informatie bij een rechtbank aanhangig wordt gemaakt, moet de eiser-belegger mogelijks de kosten dragen om het Prospectus 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 Prospectus, of wanneer zij, indien in samenhang gelezen met de andere delen van het Prospectus, 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
Wie is de Emittent van de effecten?
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 (Oncurious 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 retina vasculaire aandoeningen te verbeteren en beter te handhaven, waaronder diabetisch macula-oedeem ("DME"), wereldwijd de belangrijkste oorzaak van verlies van gezichtsvermogen bij patiënten van werkende leeftijd.

- De Vennootschap heeft één kandidaat-geneesmiddel, THR-149, dat zich in Fase 2 bevindt van de klinische ontwikkeling ervan.
- **THR-149** is een krachtige kallikreïne-inhibitor in plasma, die wordt ontwikkeld voor tot 50% van de patiënten met een suboptimale respons op anti-VEGF-therapie ("**THR-149**" of het "**Klinisch Actief**"). THR-149 heeft met succes Deel A van de doseringsbepalende studie voltooid en is gestart met Deel B van een Fase 2 klinische studie voor DME. Een tussentijdse analyse van ten minste 25% van de patiënten is gepland, waarvan de resultaten verwacht worden voor het eind van 2022, met complete topline-resultaten in de tweede helft van 2023 worden verwacht (de "**KALAHARI-studie**" of de "**Studie**").

1.2 Meerderheidsaandeelhouders

Op basis van de transparantieverklaringen, op de datum van dit Supplement, zijn de belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap zijn:

- Thomas Clay (Eparcia Capital Partners, LLC) en entiteiten die door hem worden gecontroleerd, die ongeveer 4,89% van de aandelen uitgegeven door de Vennootschap aanhouden;
- Baron Philippe Vlerick (Bareldam NV) en entiteiten die door hem worden gecontroleerd, die ongeveer 4,6% van de aandelen uitgegeven door de Vennootschap aanhouden;
- Fidelity Management & Research Company, LLC, die ongeveer 2,87% van de door de Vennootschap uitgegeven aandelen bezit; ~~en~~
- Novartis Pharma AG, dat ongeveer 2,00% van de aandelen uitgegeven door de Vennootschap aanhouden ~~en~~
- Negma Group, die ongeveer 6,61% van de door de Vennootschap uitgegeven aandelen bezit¹;

Op de datum van dit Prospectus is de Vennootschap niet rechtstreeks of onrechtstreeks in eigendom of gecontroleerd in de zin van artikel 1:14 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (gelet op het feit dat ongeveer 85,35% van haar aandelen in handen is van het publiek).

1.3 Essentiële bestuurders

De Raad van Bestuur is samengesteld uit de volgende zeven (7) bestuurders:

- 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 en Chief Financial Officer, Uitvoerend Bestuurder;
- Dr. Adrienne Graves, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder;
- Dr. David Guyer, MD, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder;
- Investea SRL vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder; en
- Baron Philippe Vlerick, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder.

1.4 Commissaris

De commissaris van de Vennootschap is PWC Bedrijfsrevisoren BV (CBE: 0429.501.944), met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5, 1J, 1831 Diegem, België, vertegenwoordigd door Didier Delanoye, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

¹ In overeenstemming met de transparantieverklaring d.d. 1 december 2022, op basis van een noemer van 205.714.419.

Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Emittent?**1.1 Geselecteerde financiële informatie**

Winst- en verliesrekening voor niet-financiële entiteiten (effecten met een aandelenkarakter)	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2022	30/06/2021
Totale inkomsten	1.128	2.078	260	333
Exploitatiewinst/-verlies of een andere soortgelijke maatstaf van financiële prestaties die de uitgevende instelling in de jaarrekening gebruikt	-28.495	-28.620	-14.370	-16.213
Nettowinst of -verlies (voor geconsolideerde jaarrekening nettowinst of -verlies toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij)	-29.158	-28.012	-14.484	-15.858
Winst per aandeel	-0,77	-0,75	-0,32	-0,42

Balans voor niet-financiële entiteiten (effecten met een aandelenkarakter)	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2022
Totale activa	18.876	34.284	12.792
Totaal eigen vermogen	-1.108	25.048	-1.568

Kasstroomoverzicht voor niet-financiële entiteiten (effecten met een aandelenkarakter)	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2022	30/06/2021
Relevante nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten en/of kasstromen uit beleggingsactiviteiten en/of kasstromen uit financieringsactiviteiten	-14.793	-17.946	-6.010	-14.756

1.2 Overige informatie

BDO, de vorige commissaris van de Vennootschap, heeft een oordeel zonder voorbehoud gegeven over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Zonder haar controleoordeel te wijzigen, heeft BDO in haar verslag de volgende paragraaf opgenomen met betrekking tot een materiële onzekerheid over de continuïteit van de Vennootschap:

"Wij vestigen de aandacht op sectie 5.5.3 (B) van de geconsolideerde jaarrekening waarin wordt vermeld dat de huidige liquiditeitspositie van de Groep niet volstaat om haar operaties gedurende de volgende twaalf maanden te financieren. De Groep beschrijft haar actieplan om haar continuïteit gedurende de volgende twaalf maanden te vrijwaren, en heeft besloten om haar waarderingsregels te behouden in de assumptie van continuïteit. Dit is enkel verantwoord indien de Groep succesvol zal zijn in de tijdige en effectieve realisatie van haar actieplan. Deze omstandigheden vormen een aanwijzing dat een van materieel belang zijnde onzekerheid bestaat die significante twijfel kan doen rijzen over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid."

PWC, de huidige commissaris van de Vennootschap (ter vervanging van BDO), herhaalde de bovenstaande conclusie in haaroordeel over haar beperkte controle van de geconsolideerde verkorte financiële informatie van de Vennootschap voor de periode afgesloten op 30 juni 2022:

"Wij vestigen de aandacht op sectie 4 van de in bijlage opgenomen geconsolideerde tussentijdse financiële informatie waarin wordt vermeld dat de huidige liquiditeitspositie van de Groep niet volstaat om haar operaties gedurende de volgende twaalf maanden te financieren. De Groep heeft toegang gekregen tot toegezegde maar voorwaardelijke kapitaal financieringen van Negma van €6,0 miljoen tot het einde van het kalenderjaar en nog eens €19,0 miljoen over de periode van januari 2023 tot augustus 2023. Deze toegezegde maar voorwaardelijke financiering zou voldoende zijn om de operaties in de komende twaalf maanden te financieren. Gezien de voorwaardelijke aard van deze financiering, onderzoekt het bedrijf echter actief de mogelijkheid om aanvullende financiering te verkrijgen door middel van vreemd vermogen, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, inclusief het in licentie geven van THR-149 in niet-essentiële markten, of als alternatief het verlagen van de kosten en investeringen zodat er voldoende liquide middelen zijn om haar activiteiten de komende twaalf maanden voort te zetten. De Raad van Bestuur acht het redelijk om te verwachten dat er voldoende liquide middelen zullen zijn om zijn activiteiten in de komende twaalf maanden voort te zetten, en heeft daarom besloten om haar waarderingsregels voort te zetten in de veronderstelling van continuïteit. Dit is alleen verantwoord als de Groep erin zal slagen haar actieplan tijdig en effectief te realiseren. Deze omstandigheden vormen een aanwijzing dat een van materieel belang zijnde onzekerheid bestaat die significante twijfel kan doen rijzen over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid."

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Emittent?

Enkele van de materiële bedrijfs- en marktrisico's die specifiek zijn voor de Vennootschap omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- 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 Prospectus. Het tekort over de 12 maanden periode die aanvangt vanaf de datum van dit Prospectus wordt geschat op 19 miljoen EUR. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is tijdens deze periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit Prospectus, 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, zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten bedreigd worden, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- De toegang van de Vennootschap tot fondsen onder Deel B van het Financieringsprogramma is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, zoals de mogelijkheid om tijdig de toelating tot notering van conversieaandelen te bekomen. Op zeer korte termijn zou het onvermogen van de Vennootschap om bedragen onder Deel B van het Financieringsprogramma op te nemen, een schending van de contractuele verplichtingen van de Vennootschap onder het Financieringsprogramma of een event of default onder de Leningsovereenkomst (zoals een schending van de minimum cash bepaling) een ingrijpende negatieve impact hebben op de kaspositie van de Vennootschap en haar aandeelhouders, en zou kunnen leiden tot de vereffening of het faillissement van de Vennootschap en het potentiële volledige verlies voor haar aandeelhouders van hun gehele investering.
- De toegang van de Vennootschap tot fondsen onder Deel A van het Financieringsprogramma is onderworpen aan strenge voorwaarden die buiten de controle van de Vennootschap liggen, waaronder een voorwaarde dat de "gemiddelde dagelijks verhandelde waarde" over een periode van 15 handelsdagen voorafgaand aan de relevante Tranche Closing niet lager mag zijn dan 50.000 EUR. Het is onzeker of de Vennootschap onder de huidige omstandigheden aan deze voorwaarde zal kunnen voldoen. Op korte termijn, beginnend in januari (en bij gebrek aan andere financieringsbronnen) zou het onvermogen van de Vennootschap om bedragen onder Deel A van het Financieringsprogramma op te nemen, een schending van de contractuele verplichtingen van de Vennootschap onder het Financieringsprogramma of een event of default onder de Leningsovereenkomst (zoals een schending van de minimum cash bepaling) een ingrijpende negatieve impact hebben op de kaspositie van de Vennootschap en haar aandeelhouders, en zou kunnen leiden tot de vereffening of het faillissement van de Vennootschap en het potentiële volledige verlies voor haar aandeelhouders van hun gehele investering. Er wordt verwezen naar het oordeel van de commissaris dat wijst op een materiële onzekerheid over de continuïteit (na de controle door de commissaris van de geconsolideerde jaarrekening voor zowel het boekjaar eindigend op 31 december 2021 ([link](#)) als zijn beoordeling van de geconsolideerde verkorte financiële informatie van de Vennootschap voor de periode eindigend op 30 juni 2022) ([link](#)).
- De Vennootschap is tevens van mening dat, zelfs als ze erin slaagt om voldoende financiering aan te trekken, waardoor ze kan voldoen aan haar werkkapitaalvereisten tijdens de periode van 12 maanden die start op de datum van dit Prospectus, de Vennootschap op het einde van deze periode van 12 maanden geen fondsen meer ter beschikking zou 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 zou blijven kampen met uitdagingen omtrent werkkapitaal en haar vermogen om de mijlpalen in de ontwikkeling

van THR-149 te voltooien in het gedrang zou 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 Prospectus, zou haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.

- De risico's waar de Vennootschap mee te maken heeft omvatten onder meer het feit dat zij aanvullende financiering nodig heeft om de ontwikkeling van THR-149 ("THR-149" of de "Klinische Activa") voort te zetten, dat, indien niet beschikbaar wanneer nodig, het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten, zou bedreigen, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
- De Vennootschap heeft momenteel slechts één klinisch actief in ontwikkeling en het zou kunnen falen, wat het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten, zou bedreigen.
- De verkoop van Aandelen uitgegeven bij conversie van de converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma, waarop de Vennootschap vertrouwt voor haar korte termijn financiering bij gebrek aan andere financieringsbronnen, aanzienlijke druk blijven uitoefenen op de marktprijs, aangezien de Vennootschap aanzienlijke bedragen blijft opnemen in het kader van het Financieringsprogramma door converteerbare obligaties uit te geven. Indien de Vennootschap de ~~250.000.000~~ 500.000.000 Nieuwe Aandelen zou uitgeven bij conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties, zou dit resulteren in een aanzienlijke bijkomende verwatering van de stemrechten van ~~86,33%~~ 95,11% en een bijkomende financiële verwatering van ~~61,66%~~ 76,08%.
- Bovendien wordt de aanzienlijke verwatering veroorzaakt door de conversie van converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap. Indien deze neerwaartse trend aanhoudt, zijn de ~~250.000.000~~ 500.000.000 Nieuwe Aandelen die onder ~~dit~~ Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, vallen mogelijks niet voldoende voor de conversie van de converteerbare obligaties die zijn uitgegeven of zullen worden uitgegeven onder Deel B van het Financieringsprogramma.
- De Vennootschap kan mogelijks geen handelsvergunning voor THR-149 verkrijgen in belangrijke gebieden.
- THR-149 zal moeten concurreren met de gevestigde markt voor anti-VEGFs, die algemeen worden aanvaard door artsen.
- THR-149 kan worden geacht een inbreuk te maken op de octrooien of intellectuele eigendomsrechten van anderen.

Sectie C - Belangrijkste informatie over de effecten

Wat zijn de voornaamste kenmerken van de Nieuwe Aandelen?

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*. De Nieuwe Aandelen zullen dezelfde ISIN-code BE0003846632 hebben als de aandelen die het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen en die reeds tot de handel op Euronext Brussel zijn toegelaten op de datum van het Prospectus en inwisselbaar zullen zijn met die bestaande aandelen.

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

De Nieuwe Aandelen worden uitgedrukt in euro. De Nieuwe Aandelen hebben geen vermelding van nominale waarde. Dit Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, heeft betrekking op maximaal ~~250.000.000~~ 500.000.000 nieuwe aandelen van de Vennootschap die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven bij conversie van ~~maximaal 1.834~~ de Soort B Converteerbare Obligaties of, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, bij de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma en die ingevolge dergelijke conversie vóór 22 november 2023 tot de handel zouden worden toegelaten (de "**Nieuwe Aandelen**"). Alle Aandelen vertegenwoordigen een gelijk deel van het kapitaal en zijn alle van een lagere rangorde dan alle schulden (instrumenten) van de Vennootschap.

<p>1.3 Aan de zekerheden verbonden 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 inschrijven 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.</p>
<p>1.4 Beperking op de vrije overdraagbaarheid van Aandelen: Er zijn geen beperkingen op de overdraagbaarheid van de Aandelen, behoudens de toepasselijke effectenreglementering.</p>
<p>1.5 Dividend beleid 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 voorbehouden 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 de ontwikkeling van THR-149.</p>
<p>Waar worden de Nieuwe Aandelen verhandeld? De Nieuwe Aandelen zullen naar verwachting worden toegelaten tot de handel op Euronext Brussel op het moment van uitgifte (d.w.z. bij conversie van de converteerbare obligaties) onder hetzelfde handelssymbool "OXUR" als de bestaande Aandelen.</p>
<p>Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten? Enkele van de materiële bedrijfs- en marktrisico's die specifiek zijn voor de Aandelen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De koers van de Aandelen kan aanzienlijk fluctueren als reactie op verschillende factoren die mogelijk geen verband houden met de bedrijfsresultaten of de financiële toestand van de Vennootschap. • Elke verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen op de openbare markten, of de perceptie dat dergelijke verkopen kunnen of zullen plaatsvinden, kan de marktprijs van de Aandelen negatief beïnvloeden. In het bijzonder kan de verkoop van Aandelen uitgegeven bij conversie van de converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma, waarop de Vennootschap vertrouwt voor haar korte termijn financiering bij gebrek aan andere financieringsbronnen, aanzienlijke druk blijven uitoefenen op de marktprijs, aangezien de Vennootschap aanzienlijke bedragen blijft opnemen in het kader van het Financieringsprogramma door converteerbare obligaties uit te geven. • Bovendien wordt de aanzienlijke verwatering veroorzaakt door de conversie van converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap. Indien deze neerwaartse trend aanhoudt, zijn de 250.000.000 <u>500.000.000</u> Nieuwe Aandelen die onder de de Prospectus, <u>zoals door dit Supplement gewijzigd</u>, vallen mogelijk niet voldoende voor de conversie van de converteerbare obligaties die zijn uitgegeven of zullen worden uitgegeven onder Deel B van het Financieringsprogramma. Toekomstige kapitaalverhogingen door de Vennootschap kunnen een negatieve invloed hebben op de prijs van de Aandelen en kunnen de belangen van bestaande aandeelhouders verwateren. <p>De Vennootschap zal waarschijnlijk niet in staat zijn om in de nabije toekomst dividenden uit te keren en is van plan alle inkomsten in te houden.</p>
<p>Deel D – Essentiële informatie over de toelating tot de handel op een gereguleerde markt</p>
<p>Algemene voorwaarden Op 26 augustus 2021 heeft de Vennootschap met Negma Group Ltd ("Negma") een uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst afgesloten op grond waarvan Negma zich ertoe heeft verbonden om tot maximaal 30 miljoen EUR op kapitaal van de Vennootschap in te schrijven via verplichte converteerbare obligaties die in tranches en onder bepaalde voorwaarden worden uitgegeven (het "Financieringsprogramma"). Op 2 september 2022 heeft de Vennootschap een addendum tot de oorspronkelijke uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst met Negma afgesloten, ten gevolge waarvan de Vennootschap en Negma zijn overeengekomen om de voorwaarden en bepalingen van een deel van het Financieringsprogramma aan te passen voor een totaal bedrag van maximaal 6.000.000 EUR (uit – en niet bovenop- de initiële 30 miljoen EUR) in het kapitaal van de Vennootschap door middel van automatisch converteerbare obligaties, uit te geven in verschillende Tranches en onder bepaalde voorwaarden ("Deel B van het Financieringsprogramma"). Het resterende deel van het Financieringsprogramma, waarop de initiële voorwaarden en bepalingen zoals bepaald in de uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst van toepassing en ongewijzigd blijven (maar die opgeschort zijn tot en met 31 december 2022), wordt hierna "Deel A van het Financieringsprogramma" genoemd. Vanaf de datum van de goedkeuring van dit Prospectus, heeft Negma ingeschreven op 5.525 miljoen EUR in converteerbare obligaties (d.w.z. 2.210 converteerbare obligaties) onder Deel A van het Financieringsprogramma, die allemaal werden geconverteerd in ruil voor 10.550.634 nieuwe aandelen.</p>

Op de datum van dit Prospectus (en sinds de datum van het EU-Herstelprospectus van 30 augustus 2022), werden ~~4.600~~ 2.140 Soort B Converteerbare Obligaties uitgegeven onder Deel B van het Financieringsprogramma (van de in totaal 2.680 Soort B Converteerbare Obligaties toegestaan onder de toelating van de Raad van Bestuur van 2 september 2022 (zie hieronder verder)), waarvan ~~846~~ 1.560 Soort B Converteerbare Obligaties werden geconverteerd in ~~67.713.024~~ 255.213.021 nieuwe aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma. Al deze ~~67.713.024~~ 255.213.021 aandelen (uitgegeven ten gevolge van de conversies onder Deel B van het Financieringsprogramma), zijn tot de handel toegelaten, waarvan (i) 13.213.024 aandelen onder de 20% vrijstellingsregel in overeenstemming met artikel 1.5(a) van de Prospectusverordening, en (ii) 54.500.000 aandelen onder de maximaal 54.500.000 aandelen die vallen onder het EU Recovery Prospectus dat op 30 augustus 2022 werd goedgekeurd, zoals aangevuld met het Supplement dat op 8 november 2022 werd goedgekeurd en (iii) 187.499.997 aandelen onder de maximaal 250.000.000 aandelen die vallen onder de Prospectus die op 22 november 2022 werd goedgekeurd.

~~Dit~~ Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, heeft betrekking op maximaal ~~250.000.000~~ 500.000.000 (bijkomende) Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven bij conversie van maximaal 1.834 Soort B Converteerbare Obligaties en die, ingevolge dergelijke conversie, vóór 22 november 2023 tot de handel zouden worden toegelaten. ~~Deze 1.834 Soort B Converteerbare Obligaties (met inbegrip van 1.554 converteerbare obligaties met een nominale waarde van elk 2.500 EUR, en bijgevolg een nominale waarde van 3.885.000 EUR, en 280 commitment fee converteerbare obligaties, en die bestaan uit (i) de 754 Soort B Converteerbare Obligaties die werden uitgegeven, maar nog niet werden geconverteerd, en (ii) de tot 1.080 overgebleven Soort B Converteerbare Obligaties die kunnen worden uitgegeven door de Raad van Bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal onder de toelating van de Raad van Bestuur van 2 september 2022.~~

Onder het Financieringsprogramma, met inbegrip van Deel A en Deel B, heeft de Vennootschap, op basis van de tot dusver opgenomen bedragen, potentieel toegang tot maximaal ~~21,7 miljoen~~ 20.350.000 EUR, op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranche maandelijks kan en zal opnemen en dat aan de overige voorwaarden is voldaan. De mogelijkheid van de Vennootschap om een tranche op te nemen is aan bepaalde voorwaarden verbonden zodat zij mogelijk niet in staat zal zijn om een tranche op te nemen wanneer zij dit wenst te doen.

Onder Deel B van het Financieringsprogramma heeft de Vennootschap potentieel toegang (uit -en niet bovenop- het voormelde bedrag van ~~21,7 miljoen~~ 20.350.000 EUR) tot een bedrag van maximaal ~~2.700.000~~ 1.350.000 EUR (zijnde 6 miljoen EUR min het totaalbedrag van ~~3.300.000~~ 4.650.000 EUR zover opgenomen) tegen het einde van dit boekjaar 2022 (via de inschrijving door Negma op maximaal 2.400 nul coupon automatisch converteerbare obligaties, elk met een nominale waarde van EUR 2.500 (de "**Soort B Converteerbare Obligaties**")), op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranches van Soort B Converteerbare Obligaties kan en zal opnemen en dat aan de andere voorwaarden zijn voldaan. De mogelijkheid van de Vennootschap om een tranche op te nemen is aan bepaalde voorwaarden verbonden zodat zij mogelijk niet in staat zal zijn om een tranche op te nemen wanneer zij dit wenst te doen. Als vergoeding voor deze verbintenis van Negma voor een bedrag van maximaal 6 miljoen EUR, de verzaking van de opschortende voorwaarde (met betrekking tot de gemiddelde dagelijkse waarde die over een periode van 15 handelsdagen voor de Tranche Closing werd verhandeld, die niet lager is geweest dan 50.000 EUR onder Deel A van het Financieringsprogramma (de "**Liquiditeitsvoorwaarde**")) en de verzaking van de "cool down" periode onder de Uitgifte- en Inschrijvingsovereenkomst met betrekking tot Deel B van het Financieringsprogramma, is de Vennootschap er mee akkoord om, in overeenstemming met bepaalde voorwaarden en bepalingen, Negma een "waiver en commitment" fee ten bedrage van 700.000 EUR toe te kennen, die werd betaald in 280 Soort B Converteerbare Obligaties door de Vennootschap uitgegeven aan Negma op 5 september 2022 (zijnde op de datum van de uitgifte van de eerste Soort B Converteerbare Obligaties). De voorwaarden van Deel B van het Financieringsprogramma zal niet langer van toepassing zijn na 31 december 2022. Deel A van het Financieringsprogramma zal worden opgeschort vanaf 2 september 2022 (d.w.z. de datum van het bovenvermelde addendum) tot 31 december 2022, behoudens indien uitdrukkelijk en schriftelijk anders overeengekomen tussen de Vennootschap en Negma. Na het verstrijken van deze periode, zal Deel A van het Financieringsprogramma automatisch worden geheractiveerd en zullen de initiële voorwaarden en bepalingen zoals uiteengezet in de uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst opnieuw van toepassing zijn op het resterende deel van de totale uitgifte van maximaal 30 miljoen EUR (ter verduidelijking, met inbegrip van alle Soort B Converteerbare Obligaties die niet werden uitgegeven en waarop niet volledig werd ingeschreven tijdens de betrokken verbintenisperiode). Aangezien de Liquiditeitsvoorwaarde is uitgedrukt als een bedrag in EUR en rekening houdend met de (verlaagde) aandelenkoers van de Vennootschap, is het momenteel onzeker of de Vennootschap in de toekomst aan deze Liquiditeitsvoorwaarde zou kunnen voldoen en onder Deel A van het Financieringsprogramma zou kunnen opnemen zonder handelen van Negma. Vanaf januari, zal deze Liquiditeitsvoorwaarde worden toegepast onder Deel A van het Financieringsprogramma en (zonder enige andere financieringsbronnen) zou de onmogelijkheid voor de Vennootschap om Deel A van het Financieringsprogramma aan te wenden een ingrijpende negatieve impact hebben op de kaspositie van de Vennootschap en zou tot faillissement kunnen leiden. Zoals eerder aangegeven, is er geen dergelijke Liquiditeitsvoorwaarde in het kader van Deel B van het Financieringsprogramma. Het gemiddelde dagelijks verhandelde volume van de Vennootschap

<p>(tussen 10 oktober 2022 en 31 oktober 2022) bedraagt 2.376.040 aandelen of 166.322,80 EUR (tegen een conversieprijs van 0,07 EUR). Tijdens deze periode was het gemiddelde dagelijks verhandelde volume lager dan 50.000 EUR op 10 tot 13 en 20 oktober 2022</p> <p>Onder Deel B van het Financieringsprogramma, zal de conversieprijs voor de Soort B Converteerbare Obligaties gelijk zijn aan 80% van de laagste in volume gewogen gemiddelde slotkoers van de Aandelen op Euronext Brussel over een periode van 15 opeenvolgende handelsdagen die verstrijkt op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum van uitgifte van een conversiebericht door Negma.</p> <p>Aangezien de conversieprijs afhankelijk is van de volumegewogen gemiddelde prijs van de Aandelen op Euronext Brussel voorafgaand aan het conversiebericht, kan deze niet worden bepaald op de datum van dit Prospectus.</p> <p>Op de datum van dit Prospectus, werd er een totaal aantal van 3.810 <u>4.350</u> converteerbare obligaties uitgegeven onder Deel A van het Financieringsprogramma en Deel B van het Financieringsprogramma samen, en, van deze obligaties werden er 3.056 <u>3.770</u> converteerbare obligaties geconverteerd in 78.263.658 <u>265.763.655</u> aandelen van de Vennootschap bij conversieverzoek van Negma.</p> <p>Elke converteerbare obligatie heeft een looptijd van twaalf (12) maanden vanaf de datum van uitgifte (de "Vervaldatum"). Converteerbare obligaties die niet vóór de Vervaldag zijn geconverteerd in Aandelen, zullen op de Vervaldag automatisch worden geconverteerd in Aandelen.</p> <p>De Nieuwe Aandelen zullen naar verwachting worden toegelaten tot de handel op Euronext Brussel op het moment van uitgifte (d.w.z. bij conversie van de Converteerbare Obligaties).</p>
<p>Reden voor de transactie en gebruik van de opbrengst</p>
<p>1.1 Redenen voor de Transactie</p> <p>Dit Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, wordt gepubliceerd voor de toelating op de gereguleerde markt van Euronext Brussel van maximaal 250.000.000 <u>500.000.000</u> Nieuwe Aandelen gezien de aanzienlijke daling van de aandelenkoers van de Aandelen op Euronext Brussel sinds de publicatie van de vorige prospectus (d.w.z. het EU Recovery Prospectus goedgekeurd op 30 augustus 2022, zoals aangevuld door het Supplement goedgekeurd op 8 november 2022) en om de Vennootschap in staat te stellen toekomstige conversies van Soort B Converteerbare Obligaties uitgegeven of uit te geven onder Deel B van het Financieringsprogramma te dekken.</p> <p>De reden voor de uitgifte van de Soort B Converteerbare Obligaties is om de activiteiten van de Vennootschap en de verdere ontwikkeling van THR-149 te financieren.</p>
<p>1.2 Gebruik van de opbrengst</p> <p>De opbrengsten van de Converteerbare Obligaties zullen als volgt worden aangewend: (i) om Deel B van de KALAHARI-studie te financieren, en (ii) voor algemene bedrijfsdoeleinden.</p>
<p>Materiële belangenconflicten</p> <p>Niet van toepassing.</p>

3. AANTAL EFFECTEN DAT ONDER DE EU-HERSTELPROSPECTUS VALT

Dit Supplement heeft betrekking op een verhoging van het aantal Nieuwe Aandelen dat onder de Prospectus valt van 250.000.000 tot 500.000.000 Nieuwe Aandelen. De Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, heeft derhalve betrekking op maximaal 500.000.000 Nieuwe Aandelen die bestaan uit (i) maximaal 250.000.000 Nieuwe Aandelen onder de Prospectus en (ii) een bijkomend aantal van maximaal 250.000.000 Nieuwe Aandelen die door middel van dit Supplement worden toegevoegd. De Nieuwe Aandelen zijn en/of kunnen worden uitgegeven door de Vennootschap ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties en, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma.

Op het moment van publicatie, had de Prospectus betrekking op de toelating tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels van maximaal 250.000.000 Nieuwe Aandelen door de Vennootschap uit te geven ingevolge de conversie van maximaal 1.834 Soort B Converteerbare Obligaties uit te geven onder Deel B van het Financieringsprogramma. Aangezien de Conversieprijs afhankelijk is van de volumegewogen gemiddelde koers van de Aandelen op Euronext Brussels voorafgaand aan het conversiebericht van Negma, kon de Conversieprijs en derhalve de verwatering veroorzaakt ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties niet worden bepaald op de datum van de Prospectus en kan deze niet worden bepaald op de datum van dit Supplement. De Conversieprijs van de Soort B Converteerbare Obligaties is gelijk aan 80% van de laagste volumegewogen gemiddelde koers van de Aandelen op Euronext Brussels over een periode van vijftien opeenvolgende handelsdagen die verstrijkt op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum van uitgifte van een conversiebericht door Negma.

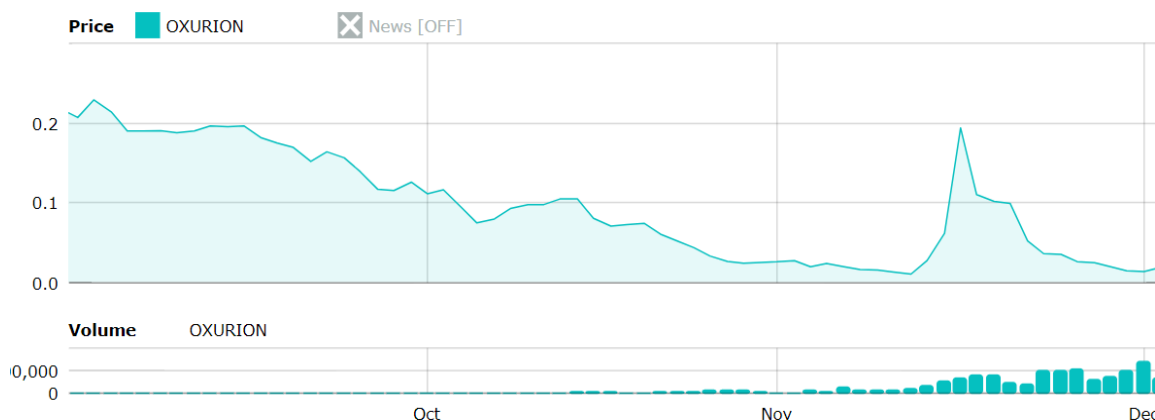
Sinds de aanvang van Deel B van het Financieringsprogramma is de koers van de Aandelen op Euronext Brussel aanzienlijk gedaald, van een slotkoers van EUR 0,21 op 2 september 2022 tot een slotkoers van EUR 0,02 op 2 december 2022. Als gevolg van conversies van converteerbare obligaties onder het Financieringsprogramma tegen steeds lagere prijzen, is het aantal door de Vennootschap uitgegeven aandelen gestegen van 53.054.271 in augustus 2022 tot 311.281.644 op de datum van dit Supplement en is de conversieprijs gedaald van EUR 0,21 op 2 september tot EUR 0,00952 op 25 november 2022. Voor een overzicht van de conversies die in het kader van het Financieringsprogramma tot de datum van dit Supplement hebben plaatsgevonden, wordt verwezen naar deel 5.

Op de datum van dit Supplement werden 40 commitment fee converteerbare obligaties uitgegeven, maar nog niet geconverteerd, werden 540 Soort B Converteerbare Obligaties op 28 november 2022 uitgegeven en kunnen nog maximaal 540 resterende Soort B Converteerbare Obligaties worden uitgegeven onder Deel B van het Financieringsprogramma voor een totale hoofdsom van EUR 1.350.000. Indien die 1.120 Soort B Converteerbare Obligaties zouden worden geconverteerd tegen een hypothetische conversieprijs van EUR 0,0092, zou het totale aantal bijkomende Nieuwe Aandelen dat tot de handel wordt toegelaten onder Deel B van het Financieringsprogramma circa 500.000.000 bedragen. Dit Supplement heeft betrekking op een verhoging van het aantal Nieuwe Aandelen tot 500.000.000 Nieuwe Aandelen. De conversie van de converteerbare obligaties onder het Financieringsprogramma heeft geleid en zal naar verwachting blijven leiden tot een aanzienlijke verwatering. Zie punt 5 hieronder voor een illustratie van de potentiële verwatering.

Op de datum van dit Supplement (en sinds de datum van de Prospectus) werden 187.499.997 Nieuwe Aandelen tot de handel toegelaten, ingevolge de conversie van 714 Soort B Converteerbare Obligaties, die door de Prospectus worden gedekt. De Prospectus dekte oorspronkelijk 250.000.000 Nieuwe Aandelen. Het doel van dit Supplement is het maximum aantal Nieuwe Aandelen uit te breiden tot 500.000.000 die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven ingevolge de conversie van Soort B Converteerbare Obligaties of, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma, en die ingevolge dergelijke conversie vóór 22 November 2023 tot de handel zouden worden toegelaten op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel.

De marktprijs van de Aandelen van de Vennootschap is ook historisch gezien volatiel geweest, schommelend tijdens de laatste 12 maanden voorafgaand aan de datum van goedkeuring van dit Supplement van een hoogtepunt van 2,00 EUR op 10 december 2021 tot een dieptepunt van 0,01 EUR op 10 november 2022. De bestaande aandelen van de Vennootschap hebben een relatief beperkt handelsvolume. Elke verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen op de openbare markten, of de perceptie dat dergelijke verkopen kunnen of zullen plaatsvinden, kan de marktprijs van de Aandelen negatief beïnvloeden. Met name de verkoop van aandelen die worden uitgegeven ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma kan een aanzienlijke druk blijven uitoefenen op de marktprijs, aangezien de Vennootschap aanzienlijke bedragen blijft opnemen in het kader van het Financieringsprogramma door converteerbare obligaties uit te geven. Daarenboven kan de koers van de Aandelen naar aanleiding van een aantal factoren aanzienlijk fluctueren, waarvan sommige factoren buiten de macht zijn van de Vennootschap, waaronder schommelingen veroorzaakt door resultaten van de klinische studie van de Vennootschap, veranderingen in inschattingen van effectenanalisten en de potentiële of daadwerkelijke verkoop van de Aandelen, die versterkt zijn omdat de Vennootschap een beperkte nieuwsstroom en analistendeckking heeft met ongeveer drie analisten die het aandeel volgen. Bovendien hebben de aandelenmarkten recent aanzienlijke koers- en volumeschommelingen ondervonden, vooral met betrekking tot biotech-aandelen, volgens de Vennootschap onder meer als gevolg van de aanhoudende COVID-19-pandemie die een invloed heeft op de macro-economische vooruitzichten. Deze fluctuaties en de Russische invasie in Oekraïne zijn niet altijd gerelateerd geweest aan de prestaties van de specifieke ondernemingen waarvan de aandelen worden verhandeld.

De daling van de aandelenkoers van Oxurion sinds de aanvang van Deel B van het Financieringsprogramma blijkt uit de volgende grafiek die de evolutie van de aandelenkoers van Oxurion sinds 2 september 2022 weergeeft:



4. ACTUALISERING VAN DE INFORMATIE IN DE RISICOFACTOREN

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

2.8.1 Toekomstige conversies van converteerbare obligaties uitgegeven door de Vennoetschap in het kader van het Financieringsprogramma kunnen de belangen van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk verwateren en een dergelijke verwatering wordt nog versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennoetschap. Indien deze neerwaartse tendens aanhoudt, zijn de ~~250.000.000~~ 500.000.000 Nieuwe Aandelen waarop ~~dit~~ Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, betrekking heeft, mogelijks niet voldoende voor de conversie van de converteerbare obligaties die in het kader van Deel B van het Financieringsprogramma zijn of zullen worden uitgegeven.

De Vennoetschap heeft converteerbare obligaties die converteerbaar zijn voor nieuwe aandelen in het kader van het Financieringsprogramma uitgegeven en kan dat blijven doen (zie ook Sectie 2.8.3 van Sectie 2 'Risicofactoren').

De conversie van converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma heeft geleid en zal naar verwachting blijven leiden tot aanzienlijke verwatering. Voor meer details over de mogelijke verwaterende gevolgen van het Financieringsprogramma voor de economische en stemrechten van de aandeelhouders van de Vennoetschap wordt verwezen naar Sectie ~~206~~ van dit Supplement. Gelieve op te merken dat de totale verwatering voor de aandeelhouders groter kan zijn dan die welke is uiteengezet in Sectie ~~204~~ van dit Supplement, hetzij omdat de ~~250.000.000~~ 500.000.000 Nieuwe Aandelen mogelijk niet volstaan om de conversies te dekken van de converteerbare obligaties die zijn uitgegeven of zullen worden uitgegeven in het kader van deel B van het Financieringsprogramma (zie verder hieronder), hetzij omdat de Vennoetschap Aandelen kan uitgeven bovenop de aandelen die in het kader van het Financieringsprogramma of de Leningsovereenkomst zullen worden uitgegeven.

Als gevolg van conversies tegen steeds lagere prijzen, is het aantal door de Vennoetschap uitgegeven aandelen gestegen van 53.054.271 in augustus 2022 tot ~~168.949.744~~ 311.281.644 op de datum van dit ~~Prospectus Supplement~~ (d.w.z. een stijging van ~~218%~~ 486% in een periode van vier maanden). Voor meer details wordt verwezen naar het overzicht in Sectie ~~4.2.3~~ 5 van dit Supplement. Indien de Vennoetschap de ~~250.000.000~~ 500.000.000 Nieuwe Aandelen zou uitgeven bij de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties Klasse B, zou dit leiden tot een aanzienlijke bijkomende verwatering van de stem-dividendrechten van ~~86,33%~~ 95,11% en een bijkomende financiële verwatering van ~~61,66%~~ 76,08%.

De aanzienlijke verwatering veroorzaakt door de conversie van converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma wordt nog versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennoetschap. Indien deze neerwaartse trend aanhoudt, is het mogelijk dat de ~~250.000.000~~ 500.000.000 Nieuwe Aandelen waarop ~~dit~~ Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, betrekking heeft, niet volstaan voor de conversie van de converteerbare obligaties die in het kader van Deel B van het Financieringsprogramma zijn of zullen worden uitgegeven. Tevens wordt verwezen naar de risicofactor opgenomen onder Sectie 2.8.3 van Sectie 2 'Risicofactoren'.

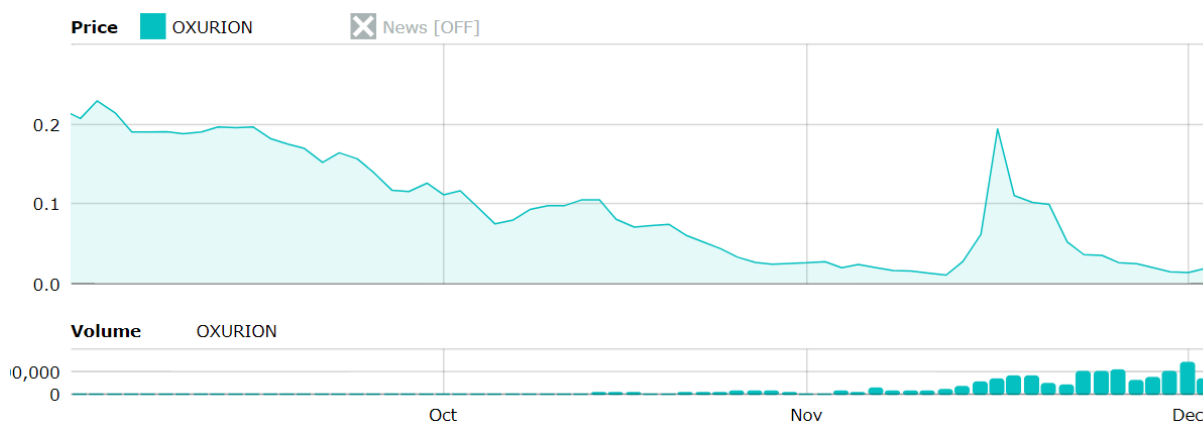
2.8.2 De koers van de Aandelen kan naar aanleiding van verschillende factoren sterk fluctueren, met inbegrip van aanzienlijke overdrachten van nieuwe aandelen ingevolge de conversie van converteerbare obligaties

Beursgenoteerde effecten ervaren van tijd tot tijd aanzienlijke koers- en volumeschommelingen die mogelijk geen verband houden met de bedrijfsresultaten of de financiële positie van de ondernemingen die ze hebben uitgegeven. Deze marktverschuivingen kunnen op de markt van biotech-bedrijven meer uitgesproken zijn dan in de bredere markt, omdat de markt van biotech-bedrijven als riskanter wordt beschouwd en mogelijk sterker kan reageren op de perceptie van marktverschuivingen. Bovendien is de marktprijs van de bestaande aandelen historisch gezien volatiel geweest, variërend tijdens de laatste 12 maanden voorafgaand aan de datum van goedkeuring van dit Prospectus van een hoogtepunt van 2,07 EUR ~~2,00 EUR~~ op 10 november ~~december~~ 2021 en een dieptepunt van 0,01 EUR op 10 november 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 veroorzaakt door resultaten van de klinische studie 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 analistendekking heeft met ongeveer vijf analisten die het aandeel volgen.

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

Elke verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen op de publieke markten, of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen of zullen plaatsvinden, kan een nadelige invloed hebben op de koers van de Aandelen. De Vennootschap kan geen voorspellingen doen over de verkoop van Aandelen of de perceptie daarvan op de koers van de Aandelen. Naar verwachting zullen de aandelen die worden uitgegeven bij conversie van de converteerbare obligaties onder het Financieringsprogramma door Negma worden verkocht. Onder het Financieringsprogramma heeft Negma tussen 29 september 2021 en 7 november 2022 al maximaal ~~63.557.776~~ 265.763.655 aandelen geconverteerd tussen 29 september 2021 en ~~7 5 november~~ december (zie Sectie ~~4.2.3~~ 5 van dit Supplement). Zoals blijkt uit Negma's transparantieverklaring van ~~4 6 november~~ 1 december 2022 (zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap door middel van het persbericht van ~~4 7 november~~ 2 december 2022 (link)), bezit Negma steeds 13.602.734 aandelen. Dergelijke verkopen van aandelen kunnen een aanzienlijke druk blijven uitoefenen op de marktprijs aangezien de Vennootschap aanzienlijke bedragen blijft opnemen in het kader van het Financieringsprogramma, waarop de Vennootschap voor haar financiering op korte termijn steunt bij gebrek aan andere financieringsbronnen, door de uitgifte van converteerbare obligaties. De onderstaande grafiek illustreert de evolutie van de aandelenkoers over de periode van 2 september 2022 (d.w.z. start van deel B van het Financieringsprogramma) tot ~~17 november~~ 2 december.²



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

² Bron: <https://live.euronext.com/en/product/equities/BE0003846632-XBRU>.

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

Hieronder vindt u een overzicht van de conversies die hebben plaatsgevonden in het kader van het Financieringsprogramma tot op datum van dit Supplement.

	Transactie	Datum conversie aanvraag	Transactiedatum	Aantal geconverteerde obligaties	Conversieprijs (in EUR)	Aantal uitgegeven aandelen
Soort A	Tranche 1 Conversie 1	23/09/2021	29/09/2021	100	1,64	152.439
Soort A	Tranche 1 Conversie 2	30/09/2021	07/10/2021	100	1,60	156.250
Soort A	Tranche 1 Conversie 3	03/11/2021	10/11/2021	200	1,90	263.157
Soort A	Conversie van fee bonds 1	10/12/2021	23/12/2021	140	1,72	203.488
Soort A	Tranche 2 Conversie 1	2/02/2022	8/02/2022	130	1,49	218.120
Soort A	Conversie van fee bonds 2	2/02/2022	8/02/2022	70	1,49	117.449
Soort A	Tranche 2 Conversie 2	17/03/2022	23/03/2022	240	1,20	500.000
Soort A	Tranche 2 Conversie 3	14/04/2022	15/04/2022	230	1,16	495.689
Soort A	Tranche 3 Conversie 1	16/05/2022	18/05/2022	200	0,51	980.392
Soort A	Tranche 3 Conversie 2	2/06/2022	7/06/2022	180	0,37	1.216.216
Soort A	Tranche 3 Conversie 3	29/06/2022	6/07/2022	220	0,38	1.447.368
Soort A	Tranche 4 Conversie 1	10/08/2022	17/08/2022	200	0,28	1.785.714
Soort A	Tranche 4 Conversie 2	30/08/2022	5/09/2022	80	0,19	1.052.631
Soort A	Tranche 4 Conversie 3	7/09/2022	13/09/2022	80	0,19	1.052.631
Soort A	Tranche 4 Conversion 4	4/10/2022	12/10/2022	40	0,11	909.090
Soort B	Tranche 5 Conversie 1	10/10/2022	12/10/2022	133	0,07	4.750.000
Soort B	Tranche 5 Conversie 2	17/10/2022	19/10/2022	106	0,07	3.785.714
Soort B	Tranche 5 Conversie 3	18/10/2022	19/10/2022	58	0,07	2.071.428
Soort B	Tranche 5 Conversie 4	20/10/2022	24/10/2022	60	0,06	2.500.000
Soort B	Tranche 5 Conversie 5	21/10/2022	24/10/2022	60	0,06	2.500.000
Soort B	Tranche 5 Conversie 6	24/10/2022	26/10/2022	80	0,05	4.000.000
Soort B	Tranche 5 Conversie 7	25/10/2022	26/10/2022	43	0,05	2.150.000

Soort B	Tranche 5 Conversie 8	28/10/2022	2/11/2022	50	0,02	6.250.000
Soort B	Tranche 5 Conversie 9	28/10/2022	2/11/2022	70	0,02	8.750.000
Soort B	Tranche 5 Conversie 10	4/11/2022	7/11/2022	80	0,02	10.000.000
Soort B	Tranche 5 Conversie 11	4/11/2022	7/11/2022	50	0,02	6.250.000
Soort B	Tranche 5 Conversie 12	16/11/2022	17/11/2022	56	0,0095	14.705.882
Soort B	Tranche 5 Conversie 13	15/11/2022	22/11/2022	172	0,00952	45.168.067
Soort B	Tranche 6 Conversie 1	23/11/2022	24/11/2022	140	0,00952	36.764.705
Soort B	Tranche 6 Conversie 4	25/11/2022	28/11/2022	120	0,00952	31.512.605
Soort B	Tranche 6 Conversie 5	25/11/2022	28/11/2022	42	0,00952	11.029.411
Soort B	Conversie van fee bonds 3	25/11/2022	28/11/2022	80	0,00952	21.008.403
Soort B	Conversie van fee bonds 4	29/11/2022	30/11/2022	80	0,00952	21.008.403
Soort B	Conversie van fee bonds 5	29/11/2022	05/12/2022	80	0,00952	21.008.403

6. ACTUALISERING VAN SECTIE 13.3 VAN DE PROSPECTUS

De informatie in Sectie 13.3 van de Prospectus is als volgt bijgewerkt om de huidige situatie weer te geven. De onderstrepingen en doorhalingen hieronder geven de relevante wijzigingen in de tekst van Sectie 13.3 van de Prospectus aan.

Dit Prospectus, zoals door dit Supplement gewijzigd, heeft betrekking op maximaal ~~250.000.000~~ 500.000.000 (bijkomende) Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven bij conversie van maximaal 1.834 Soort B Converteerbare Obligaties en die, ingevolge dergelijke conversie, vóór 22 november 2023 tot de handel zouden worden toegelaten. Deze 1.834 Soort B Converteerbare Obligaties (met inbegrip van 1.554 converteerbare obligaties, met een nominale waarde van elk 2.500 EUR, en bijgevolg een nominale waarde van 3.885.000 EUR, en 280 commitment fee converteerbare obligaties (de 700.000 EUR commitment fee vertegenwoordigend). De 1.834 Soort B Converteerbare Obligaties bestaan uit (i) de 754 Soort B Converteerbare Obligaties die werden uitgegeven, maar nog niet werden geconverteerd, en (ii) de tot 1.080 overgebleven Soort B Converteerbare Obligaties, die kunnen worden uitgegeven door de Raad van Bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal onder de toelating van de Raad van Bestuur van 2 september 2022.

Voor meer informatie over de karakteristieken en rechten verbonden aan deze Nieuwe Aandelen, wordt verwezen naar Sectie 14 van de Prospectus.

7. ACTUALISERING VAN SECTIE 18 VAN DE PROSPECTUS

De informatie in Sectie 18 van de Prospectus is als volgt bijgewerkt om de huidige situatie weer te geven. De tabellen werden vervangen en de onderstrepingen en doorhalingen hieronder geven de relevante wijzigingen in de tekst van Sectie 18 van de Prospectus aan.

Overzicht kapitalisatie (in '000 euro)*	Per 31 oktober 2022	Negma (conversie 120 obligaties) - 2 november	Negma (conversie 130 obligaties) - 7 november	Negma (conversie 56 obligaties) - 17 november	Negma (conversie 172 obligaties) - 22 november	Negma (conversie 140 obligaties) - 24 november	Negma (conversie 242 obligaties) - 28 november	Negma (inschrijving op een tranche van 540 obligaties) - 28 november	Negma (conversie 80 obligaties) - 30 november	Negma (conversie 80 obligaties) - 5 december	Per datum van de transactie
Totaal kortlopende schulden	14.029	-360	-390	-168	-516	-420	-726	1,620	-240	-240	12,589
- Gegarandeerd	-										0
- Zekergesteld**	3.034										3,034
- Niet-gegarandeerd / niet-zekergesteld	10.995	-360	-390	-168	-516	-420	-726	1,620	-240	-240	9,555
Totaal langlopende schulden	5.200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,200
- Gegarandeerd	-										0
- Zekergesteld**	4.606										4,606
- Niet-gegarandeerd / niet-zekergesteld	594										594
Eigen vermogen	-6.416	360	390	168	516	420	726	-270	240	240	-3,626
- Kapitaal	61.943	300	325	140	430	350	605	0	200	200	64,493
- Uitgiftepremie	250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	250

- Gecumuleerde verliezen	-63.982	-57	62	-1.457	-1,860	-889	-875	-270	-79	-163	-69,570
- Overige reserves	-4.627	117	3	1.485	1,946	959	996	0	119	203	1,201
Totaal	12.813	0	0	0	0	0	0	1,350	0	0	14,163

*Gebaseerd op niet-geauditeerde resultaten per 30 september 2022.

**Bestaande uit 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. De Negma Converteerbare Obligaties zijn opgenomen in de regel "niet-gegarandeerd/niet-zekergesteld" van de tabel. De Kreos-obligaties (zoals hieronder gedefinieerd) zijn opgenomen in de regel "Zekergesteld". Er zijn geen andere financiële schuldinstrumenten uitgegeven dan deze converteerbare obligaties.

	Staat van verschuldigheid (in '000 euro)*	Per 31 oktober 2022	Negma (conversie van 120 obligaties) - 2 november	Negma (conversie 130 obligaties) - 7 november	Negma (conversie 56 obligaties) - 17 november	Negma (conversie 172 obligaties) - 22 november	Negma (conversie 140 obligaties) - 24 november	Negma (conversie 242 obligaties) - 28 november	Negma (inschrijving op een tranche van 540 obligaties) - 28 november	Negma (conversie 80 obligaties) - 30 november	Negma (conversie 80 obligaties) - 5 december	Per datum van de transactie
A	Cash	3.857						1,350			5,207	3.857
B	Kasequivalenten	-									0	-
C	Overige vlottende financiële activa	100									100	100
D	Liquiditeit (A+B+C)	3.957	0	0	0	0	0	1,350	0	0	5,307	3.957
E	Kortlopende financiële schuld (inclusief schuld papier, maar exclusief het huidige deel van de langlopende financiële schuld)	6.214	-360	-390	-516	-420	-726	1,620	-240	-240	4,774	5.324
F	Huidig deel langlopende financiële schulden	-									0	-

G	Huidige financiële schulden (E + F)	6.214	-360	-390	-516	-420	-726	1,620	-240	-240	4,774	5.324
H	Netto kortlopende financiële schulden (G - D)	2.257	-360	-390	-516	-420	-726	270	-240	-240	-533	1.367
I	Langlopende financiële schuld (exclusief huidig deel en schuld papier)	-									0	-
J	Schuld papier	4.606									4,606	4.606
K	Langlopende handels- en overige schulden	-									0	-
L	Langlopende financiële schulden (I + J + K)	4.606	0	0	0	0	0	0	0	0	4,606	4.606
M	Totaal financiële schulden (H + L)	6.863	-360	-390	-516	-420	-726	270	-240	-240	4,073	5.973

*Gebaseerd op niet-geauditeerde resultaten per 30 september 2022.

In de kortlopende financiële schuld is voor 182.000 EUR aan leaseverplichtingen opgenomen. In de langlopende financiële schuld is voor 887.000 EUR aan leaseverplichtingen opgenomen.

De kolom voor de positie per 30 september 2022 weerspiegelt de slotpositie van de rekeningen van de Vennootschap per eind september 2022 en de kolom voor de positie per datum van de transactie weerspiegelt de belangrijke wijzigingen in de kapitalisatie/schuldenlastsituatie van de Vennootschap sinds 30 september 2022, waaronder:

- de conversie van 40 Converteerbare Obligaties door Negma op 12 oktober 2022 in ruil voor 909.090 nieuwe aandelen onder Deel A van het Financieringsprogramma en de conversie van 133 Soort B Converteerbare Obligaties op 12 oktober 2022 in ruil voor 4.750.000 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma Het bedrag van 432.500 EUR werd in rekening gebracht in kapitaal, en de aanpassing inzake de reële waarde van deze conversie (122.000 EUR) is verwerkt onder overige reserves. Het verschil met de aanpassing inzake de reële waarde op 30 september 2022 is opgenomen onder gecumuleerde verliezen;
- de conversie op 19 oktober 2022 van (i) 106 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 3.785.714 Nieuwe Aandelen en (ii) van 58 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 2.071.428 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de inschrijving op 520 Soort B Converteerbare Obligaties door Negma op 21 oktober 2022 in het kader van Deel B het Financieringsprogramma;
- de conversie op 24 oktober 2022 van 120 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 5.000.000 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de conversie op 26 oktober 2022 van 123 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 6.150.000 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de conversie op 2 november 2022 van 120 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 15.000.000 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de conversie op 7 november 2022 van 80 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 10.000.000 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;

- de conversie op 22 november 2022 van 172 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 45.168.067 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de conversie op 24 november 2022 van 140 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 36.764.705 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de conversie op 28 november 2022 van 242 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 63.550.419 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de inschrijving door Negma op 22 november 2022 op 540 Soort B Converteerbare Obligaties onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de conversie op 30 november 2022 van 80 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 21.008.403 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma;
- de conversie op 5 december 2022 van 80 Soort B Converteerbare Obligaties in ruil voor 21.008.403 Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma.

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

- 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 THR-149, waarvan geen enkele verschuldigd is voorafgaand aan Fase 3 van de KALAHARI-studie, die in 2023 zou starten, indien ze al effectief start.
- 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 gecommercialiseerd, 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.

8. VERWATERING EN AANDEELHOUDERSCHAP NA DE UITGIFTE

Op de datum van dit Supplement bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap 74.906.161,32 EUR en is het volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 311.281.644 aandelen, elk zonder nominale waarde en welke dezelfde pro rata fractie van het aandelenkapitaal vertegenwoordigd.

De uitgifte van de Nieuwe Aandelen ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties of, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma, heeft geleid en kan blijven leiden tot aanzienlijke verwatering van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en van de relatieve stemrechten van elk aandeel in de Vennootschap.

Tot de datum van dit Supplement, werden in het totaal 265.763.655 aandelen uitgegeven ingevolge de conversie van 9.425.000 EUR aan converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma (Deel A en Deel B samen), waardoor de bestaande aandeelhouders aanzienlijk zijn verwaterd: een aandeelhouder die vóór de aanvang van het Financieringsprogramma 1% van de Vennootschap bezat, zou na de conversies 0,14% bezitten op de datum van dit Supplement, en een aandeelhouder die vóór de aanvang van het Financieringsprogramma 1% van de Vennootschap bezat, zou na de conversies van alle 500.000.000 Nieuwe Aandelen onder de Prospectus, ingevolge dit Supplement, ongeveer 0,06% bezitten.

De tabellen hieronder illustreren de potentiële verwatering ingevolge de uitgifte van alle 500.000.000 Nieuwe Aandelen ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties en, na afloop van Deel B van het Financieringsprogramma, bij de conversie van de converteerbare obligaties onder Deel A van het Financieringsprogramma, uitgaande van een hypothetische conversieprijs (afgerond) van 0,0092 EUR. De daadwerkelijke verwatering zal afhangen van het aantal Soort B Converteerbare Obligaties onder het Financieringsprogramma en van de laagste volumegewogen gemiddelde koers over een periode van 15 opeenvolgende handelsdagen voorafgaand aan elk van Negma's conversieberichten.

Verwatering stem- en dividendrechten

Exclusief aandelen als gevolg van de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen als gevolg van de conversie van Kreos-obligaties³	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0.0092
Aantal bestaande aandelen	123,781,647
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen (afgerond)	500,000,000
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen	623,781,647
Verwatering	80.16%
Inclusief aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van Inschrijvingsrechten	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0.0092
Aantal bestaande aandelen	123,781,647
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	500,000,000
Aantal uitgeoefende Inschrijvingsrechten	3,304,249
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	503,304,249
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen en uitoefening van Inschrijvingsrechten ⁴	627,085,896
Verwatering	80.26%

³ 100 uitstaande converteerbare obligaties (in totaal) uitgegeven door de Vennootschap aan Kreos en Pontifax (gezamenlijk de "Kreos-obligaties").

⁴ Uitgaande van toekenning, aanvaarding en uitoefening van alle momenteel uitgegeven Inschrijvingsrechten.

Inclusief aandelen als gevolg van de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen als gevolg van de conversie van Kreos-obligaties	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0.0092
Aantal bestaande aandelen	123,781,647
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	500,000,000
Aantal uitgeoefende Inschrijvingsrechten	3,304,249
Nieuw uit te geven aandelen bij conversie van Kreos-obligaties ⁵	2,413,793
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	505,718,042
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen, uitoefening van Inschrijvingsrechten en conversie van Kreos-obligaties	629,499,689
Verwatering	80.34%
Inclusief aandelen als gevolg van de uitoefening van Inschrijvingsrechten, aandelen als gevolg van de conversie van Kreos-obligaties en aandelen als gevolg van Deel A van het Financieringsprogramma	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0.0092
Aantal bestaande aandelen	123,781,647
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	500,000,000
Aantal uitgeoefende Inschrijvingsrechten	3,304,249
Nieuw uit te geven aandelen bij conversie van Kreos-obligaties	2,413,793
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen in het kader van Deel A van het Financieringsprogramma	1,900,525,000
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	2,406,243,042
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen, uitoefening van Inschrijvingsrechten en conversie van Kreos-obligaties	2,530,024,689
Verwatering	95.11%

⁵ Conversieprijs voor de Kreos-obligaties ten bedrage van 2,90 EUR per aandeel.

Financiële verwatering

De onderstaande tabellen zijn exclusief de aandelen die voortvloeien uit de potentiële conversie van Kreos Obligaties of uit de uitoefening van door de Vennootschap uitgegeven inschrijvingsrechten (aangezien beide momenteel aanzienlijk out-of-the-money zijn).

Exclusief aandelen als gevolg van Deel A van het Financieringsprogramma	
Hypothetische uitgifteprijs (afgerond)	€ 0.0092
Vóór	
Aantal bestaande aandelen	123,781,647
30 handelsdagen gemiddelde VWAP-slotkoers	€ 0.05
Marktkapitalisatie	€ 6,189,082.35
Marktkapitalisatie per aandeel	€ 0.05
Uitgifte van Nieuwe Aandelen	
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma	500,000,000
Cash	€ 4,585,000.00
Na	
Marktkapitalisatie	€ 10,774,082.35
Aantal Aandelen	623,781,647
Marktkapitalisatie per Aandeel	0.02
Verwatering	65.41%
Inclusief aandelen als gevolg van Deel A van het Financieringsprogramma	
Hypothetische uitgifteprijs (afgerond)	€ 0,0092
Vóór	
Aantal bestaande aandelen	123,781,647
30 handelsdagen gemiddelde VWAP-slotkoers	€ 0.05
Marktkapitalisatie	€ 6,189,082.35
Marktkapitalisatie per aandeel	€ 0.05
Uitgifte van Nieuwe Aandelen	
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma	500,000,000
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel A van het Financieringsprogramma	1,900,525,000
Cash	€ 4,585,000.00
Na	
Marktkapitalisatie	€ 10,774,082.35
Aantal Aandelen	2,524,306,647
Marktkapitalisatie per Aandeel	0.004
Verwatering	76.08%

9. ACTUALISERING VAN SECTIE 23 VAN DE PROSPECTUS (GLOSSARIUM)

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

Nieuwe Aandelen	:	betekent maximaal 250.000.000 <u>500.000.000</u> nieuwe aandelen van de Vennootschap die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven bij conversie van maximaal 1.834 Soort B Converteerbare Obligaties en die, ingevolge een dergelijke conversie, vóór 22 november 2023 tot de handel zouden worden toegelaten;
------------------------	---	--

10. VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING EN VERKLARING OVER DE BEVOEGDE AUTORITEIT

Verantwoordelijkheidsverklaring

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

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

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

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

Goedkeuring Supplement

De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") heeft de Engelstalige versie van dit Supplement goedgekeurd op 6 december 2022, als bevoegde autoriteit ingevolge de Prospectusverordening.

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

Toekomstgerichte verklaringen

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

In sommige gevallen kunnen deze toekomstgerichte verklaringen worden herkend aan het gebruik van toekomstgerichte terminologie, onder andere woorden zoals "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 Supplement op een aantal plaatsen voor. Toekomstgerichte verklaringen zijn onder andere uitspraken over intenties, overtuigingen of huidige verwachtingen met betrekking tot onder meer bedrijfsresultaten, vooruitzichten, groei, strategieën en de sector waarin de Groep actief is.

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

Hoofdkantoor

Oxurion NV
Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven
België

T +32 16 75 13 10

F +32 16 75 13 11

Amerikaanse dochteronderneming

Thrombogenerics, Inc.

Belgische dochteronderneming (gedeeltelijk eigendom van VIB VZW)

Oncurious NV