

AANVULLING OP HET PROSPECTUS VOOR DE TOELATING TOT DE NOTERING EN HANDEL OP EURONEXT BRUSSEL VAN 30 AUGUSTUS 2022

Dit document is een aanvulling op het prospectus van 30 augustus 2022 (de "EU-herstelprospectus") 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 2.680 converteerbare obligaties (de "Soort B Converteerbare Obligaties") 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") (de "Nieuwe Aandelen"). Dit document is een aanvulling (het "Supplement") op de EU-Herstelprospectus 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 EU Herstelprospectus. Termen met hoofdletters die hierin worden gebruikt, hebben elk de betekenis die eraan wordt gegeven in de EU Herstelprospectus, tenzij hierin anders gedefinieerd.

Dit Supplement heeft betrekking op maximaal 54.500.000 Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap zijn en/of kunnen worden uitgegeven bij conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties, bestaande uit de maximaal 30.500.000 Nieuwe Aandelen die door de EU Herstelprospectus worden gedekt en een bijkomend aantal van maximaal 24.000.000 Nieuwe Aandelen die door middel van dit Supplement worden toegevoegd. Op de datum van dit Supplement (en sinds de datum van de EU-herstelprospectus) zijn 36.757.142 Nieuwe Aandelen tot de handel toegelaten, die (i) voor maximaal 30.500.000 Nieuwe Aandelen door dit Supplement worden gedekt (in het bijzonder door de maximaal 30.500.000 Nieuwe Aandelen die door de EU-herstelprospectus worden gedekt) en (ii) voor het saldo, zijnde 6.257.142 Nieuwe Aandelen, onder de 20%-vrijstellingsregel, na de conversie van 660 Soort B Converteerbare Obligaties (van de in totaal 1.600 Soort B Converteerbare Obligaties die zijn uitgegeven in het kader van Deel B van het Financieringsprogramma). Naast de 36.757.142 uitgegeven Nieuwe Aandelen die reeds zijn genoteerd, heeft dit Supplement betrekking op nog eens maximaal 24.000.000 Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven bij de conversie van Soort B Converteerbare Obligaties en die ingevolge dergelijke conversie vóór 30 augustus 2023 tot de handel zouden worden toegelaten. De Vennootschap beoogt een noteringsprospectus op te stellen overeenkomstig artikel 14 van de Prospectusverordening voor bijkomende Nieuwe Aandelen die worden uitgegeven ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties.

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 EU-herstelprospectus te lezen en in het bijzonder de "Samenvatting" en "Deel 4: Risicofactoren" vanaf pagina 4 van de EU-herstelprospectus en Deel 2 van dit Supplement ("Actualisering van de informatie in de risicofactoren") 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 EU-herstelprospectus (te lezen samen met Deel 2 van dit Supplement ("Actualisering van de informatie in de risicofactoren")) 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 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 THR-149 ("THR-149" of de "Klinische Activa") voort te zetten. 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 EU-herstelprospectus. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 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 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, zou 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 de EU-herstelprospectus, 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 EU-herstelprospectus, 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 het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken. De Vennootschap heeft 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. 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 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.

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 voortvloeit 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. AANTAL EFFECTEN DAT ONDER DE EU-HERSTELPROSPECTUS VALT

Dit Supplement heeft betrekking op een verhoging van het aantal Nieuwe Aandelen dat onder de EU-herstelprospectus valt van 30.500.000 tot 54.500.000 Nieuwe Aandelen. Dit Supplement heeft derhalve betrekking op maximaal 54.500.000 Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap zijn en/of kunnen worden uitgegeven ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties, die bestaan uit maximaal 30.500.000 Nieuwe Aandelen onder de EU-herstelprospectus en een bijkomend aantal van maximaal 24.000.000 Nieuwe Aandelen die door middel van dit Supplement worden toegevoegd.

Op het moment van publicatie, had de EU-herstelprospectus betrekking op de toelating tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels van maximaal 30.500.000 Nieuwe Aandelen door de Vennootschap uit te geven ingevolge de conversie van maximaal 2.680 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 EU-herstelprospectus 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 datum van de EU-herstelprospectus is de koers van de Aandelen op Euronext Brussel aanzienlijk gedaald, van een slotkoers van EUR 0,22 op 30 augustus 2022 tot een slotkoers van EUR 0,02 op 31 oktober 2022.

De 2.680 Soort B Converteerbare Obligaties die in het kader van Deel B van het Financieringsprogramma zijn of zullen worden uitgegeven, vertegenwoordigen een totale hoofdsom van EUR 6.700.000. Sinds de datum van de EU-herstelprospectus, zijn 1.600 Soort B Converteerbare Obligaties uitgegeven, namelijk 1.080 Soort B Converteerbare Obligaties op 5 september 2022 en 520 Soort B Converteerbare Obligaties op 21 oktober 2022. Van deze 1.600 Soort B Converteerbare Obligaties zijn 790 Soort B Converteerbare Obligaties geconverteerd: (i) 133 Soort B Converteerbare Obligaties zijn geconverteerd op 12 oktober 2022 tegen een Conversieprijs van EUR 0,07, (ii) 106 Soort B Converteerbare Obligaties zijn geconverteerd op 19 oktober 2022 tegen een Conversieprijs van EUR 0,07, (iii) 58 Soort B Converteerbare Obligaties zijn geconverteerd op 19 oktober 2022 tegen een Conversieprijs van EUR 0,07, (iv) 120 Soort B Converteerbare Obligaties zijn geconverteerd op 24 oktober 2022 tegen een Conversieprijs van EUR 0,06, (v) 123 Soort B Converteerbare Obligaties zijn geconverteerd op 26 oktober 2022 tegen een Conversieprijs van EUR 0,05, (vi) 120 Soort B Converteerbare Obligaties zijn geconverteerd op 2 november 2022 tegen een Conversieprijs van EUR 0,02 en 130 Soort B Converteerbare Obligaties zijn geconverteerd op 7 november 2022 tegen een Conversieprijs van EUR 0,02. Op de datum van dit Supplement (en sinds de datum van de EU-herstelprospectus) zijn 36.757.142 Nieuwe Aandelen tot de handel toegelaten, gedekt (i) voor maximaal 30.500.000 Nieuwe Aandelen onder dit Supplement (met name door de maximaal 30.500.000 Nieuwe Aandelen die onder de EU-herstelprospectus vallen) en (ii) voor het saldo, zijnde 6.257.142 Nieuwe Aandelen, onder de 20%-vrijstellingsregel, na de conversie van 660 Soort B Converteerbare Obligaties (van de in totaal 790 reeds geconverteerde Soort B Converteerbare Obligaties). Naast de 36.757.142 uitgegeven Nieuwe Aandelen die reeds zijn vermeld, dekt dit Supplement nog eens maximaal 24.000.000 Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties (om twijfel te vermijden, met inbegrip van de Nieuwe Aandelen die werden uitgegeven ingevolge de conversie van de resterende 130 Soort B Converteerbare Obligaties van de totale 790 reeds geconverteerde Soort B Converteerbare Obligaties). Op de datum van dit Supplement werden 810 Soort B Converteerbare Obligaties uitgegeven, maar nog niet geconverteerd, en kunnen nog maximaal 1.080 resterende Soort B Converteerbare Obligaties worden uitgegeven onder Deel B van het Financieringsprogramma voor een totale hoofdsom van EUR 2.700.000. Indien die 1.890 Soort B Converteerbare Obligaties zouden worden geconverteerd tegen een hypothetische conversieprijs van EUR 0,02, zou het totale aantal bijkomende Nieuwe Aandelen dat tot de handel wordt toegelaten 236.250.000 bedragen. Zie punt 5 hieronder voor een illustratie van de potentiële verwatering.

Krachtens artikel 14(a) van de Prospectusverordening, mag de Vennootschap alleen een EU-herstelprospectus opstellen op voorwaarde dat het aantal aandelen dat tot de handel zal worden toegelaten, samen met het aantal aandelen dat in een periode van 12 maanden reeds via een EU-herstelprospectus tot de handel is toegelaten, niet meer bedraagt dan 150% van het aantal aandelen dat op de datum van goedkeuring van de EU-herstelprospectus reeds tot de handel op een gereguleerde markt werd toegelaten. Bijgevolg is het aantal Nieuwe Aandelen dat onder de EU-herstelprospectus, zoals aangevuld door dit Supplement, valt, beperkt tot 54.500.000 Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap mogen worden uitgegeven bij de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties. Van deze 54.500.000 Nieuwe Aandelen waarop dit Supplement betrekking heeft, werden 36.757.142 Nieuwe Aandelen tot de handel toegelaten (zie hierboven). Gelet op de uitgegeven 30.500.000 Nieuwe Aandelen die reeds door dit Supplement worden gedekt, dekt dit Supplement nog eens maximaal 24.000.000 Nieuwe Aandelen die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven ingevolge conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties en die ingevolge dergelijke conversie tot de handel zouden worden toegelaten vóór 30 augustus 2023. De Vennootschap beoogt een noteringsprospectus op te stellen overeenkomstig artikel 14 van de Prospectusverordening voor bijkomende Nieuwe Aandelen die worden uitgegeven ingevolge de conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties.

De marktprijs van de Aandelen van de Vennootschap is historisch gezien volatiel geweest, schommelend tijdens de laatste 12 maanden voorafgaand aan de datum van goedkeuring van dit Supplement van een hoogtepunt van EUR 2,37 op 3 november 2021 tot een dieptepunt van EUR 0,02 op 31 oktober 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 analistendeckings heeft met ongeveer vijf 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.

2. ACTUALISERING VAN DE INFORMATIE IN DE RISICOFACTOREN

De informatie in de volgende risicofactoren onder de EU-herstelprospectus 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 EU-herstelprospectus aan.

- 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 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 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 en haar 2021 Jaarverslag een verklaring opgenomen dat er een materiële onzekerheid bestaat met betrekking tot het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten. Bovendien heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat het nettoactief van de Vennootschap gedaald was tot minder dan een kwart van het kapitaal en riep een bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering bijeen in overeenstemming met artikel 7:228 van het WvV die op 9 november 2021 plaatsvond, 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.

Met betrekking tot de mogelijke financieringsbronnen, heeft de Vennootschap met Negma een uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst afgesloten op 26 augustus 2021 op grond waarvan Negma zich ertoe heeft verbonden om tot maximaal 30 miljoen EUR op kapitaal van de Vennootschap in te schrijven via automatisch converteerbare obligaties die in tranches en onder bepaalde voorwaarden worden uitgegeven (het "**Financieringsprogramma**"). De verbintenis van Negma om in te schrijven op een nieuwe tranche is onder meer afhankelijk van de vervulling van (of verzaking aan) de voorwaarde dat de gemiddelde dagelijkse waarde die over een periode van 15 handelsdagen werd verhandeld, niet lager is geweest dan 50.000 EUR (de "Liquiditeitsvoorwaarde"). Er is geen dergelijke Liquiditeitsvoorwaarde in het kader van Deel B van het Financieringsprogramma. Het gemiddelde dagelijks verhandelde volume van de Vennootschap (tussen 10 oktober 2022 en 31 oktober 2022) bedraagt 2.376.040 aandelen of EUR 166.322,80 (tegen een conversieprijs van EUR 0,07). Tijdens deze periode was het gemiddelde dagelijks verhandelde volume lager dan EUR 50.000 op 10, 11, 12, 13 en 20 oktober 2022. Onder Deel A van het Financieringsprogramma, heeft de Vennootschap op heden 5.000.000 EUR van de totale verbintenis van maximaal 30.000.000 EUR aangewend, in ruil voor de uitgifte van 2.000 converteerbare obligaties aan Negma. Daarnaast heeft de

Vennootschap aan Negma 525.000 EUR aan commitment fee converteerbare obligaties betaald (d.w.z. 210 commitment fee converteerbare obligaties) als vergoeding voor de verbintenis van Negma onder het Financieringsprogramma. Op de datum van dit EU-herstelprospectus werden van alle 2.210 converteerbare obligaties die in het kader van Deel A van het Financieringsprogramma werden uitgegeven, 2.010 converteerbare obligaties geconverteerd in aandelen van de Vennootschap op conversieverzoeken van Negma.

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 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**"). Zoals hierboven uiteengezet, wordt het resterende deel van het Financieringsprogramma, waarop de initiële voorwaarden en bepalingen zoals bepaald in de uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst met Negma van toepassing en ongewijzigd blijven, wordt hierna "**Deel A van het Financieringsprogramma**" genoemd.

De voorwaarden van het Financieringsprogramma worden nader beschreven in de verslagen van de Raad van Bestuur dat zijn 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 ([link](#)) en 2 september 2022 ([link](#)) en are gepubliceerd op de website van de Vennootschap (respectievelijk, het "**Negma Basis Bestuursverslag**" en het "**Negma Soort B Bestuursverslag**").

Onder het Financieringsprogramma heeft de Vennootschap, op basis van de tot dusver opgenomen bedragen, potentieel toegang tot maximaal 21,7 miljoen EUR, op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranche maandelijks kan en zal opnemen. 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. Aangezien de Liquiditeitsvoorwaarde onder Deel A van het Financieringsprogramma 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 voorwaarde zou kunnen voldoen en onder Deel A van het Financieringsprogramma zou kunnen opnemen zonder handelen van Negma (zie ook hieronder).

Onder Deel B van het Financieringsprogramma heeft de Vennootschap potentieel toegang tot een bedrag van maximaal 6 miljoen EUR (min het totale bedrag van EUR 3.300.000 dat tot dusver is opgenomen (zie ook hieronder)) tegen het einde van dit boekjaar 2022, op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranches van Soort B Converteerbare Obligaties kan en zal opnemen en dat aan de andere voorwaarden is voldaan. Deel A van het Financieringsprogramma zal worden opgeschort vanaf 2 september 2022 (i.e. 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 geactiveerd 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 onder Deel A van het Financieringsprogramma is uitgedrukt als een bedrag in EUR en rekening houdend met de (verlaagde) aandelenkoers van de Vennootschap (namelijk EUR 0,02 op 31 oktober 2022), is het echter onzeker of de Vennootschap aan deze Liquiditeitsvoorwaarde zou kunnen voldoen zonder handelen van Negma. Tenzij de aandelenkoers van de Vennootschap stijgt, is het derhalve onzeker of de Vennootschap in de toekomst onder Deel A van het Financieringsprogramma zou kunnen opnemen, behalve in de mate dat deze handel wordt voortgezet. Zoals hierboven aangegeven, is de Liquidatievoorwaarde niet van toepassing op Deel B van het Financieringsprogramma.

Op de datum van dit Supplement, werden 1.600 Soort B Converteerbare Obligaties uitgegeven onder Deel B van het Financieringsprogramma en werden 660 Soort B Converteerbare Obligaties geconverteerd in 36.757.142 Nieuwe Aandelen van de Vennootschap op conversieverzoek van Negma. Op de datum van dit Supplement, werden derhalve in totaal 3.810 converteerbare obligaties uitgegeven onder Deel A van het Financieringsprogramma en Deel B van het Financieringsprogramma tezamen, en werden van deze obligaties 2.870 converteerbare obligaties omgezet in 47.307.776 aandelen van de Vennootschap op conversieverzoek van Negma.

Naast de mogelijkheid om toekomstige tranches uit het Financieringsprogramma op te nemen, verwacht de Vennootschap dat ze aan haar werkkapitaalsvereisten zal voldoen via een combinatie van schuld en kapitaal, door onder andere gebruik te maken van de kredietmarkt en/of bijkomend kapitaal aan te trekken en/of licentieovereenkomsten aan te gaan, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap.

Bovendien kan de Vennootschap overwegen om THR-149 in licentie te geven, hetgeen haar kosten zou kunnen verlagen omdat de licentienemer dan de volledige of een deel van de relevante studie zou kunnen betalen, en potentieel haar inkomsten zou kunnen verhogen door middel van vooruitbetalingen en mijlpaalbetalingen (en uiteindelijk royalty's). De Vennootschap kan bijvoorbeeld beslissen om THR-149 in licentie te geven op specifieke geografische markten. 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 THR-149 te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, tijdens de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit EU-herstelprospectus. 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 **Error! Reference source not found.** 'Jaarrekeningen opgenomen door verwijzing' en Sectie **Error! Reference source not found.** '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 Actief 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 **Error! Reference source not found.** '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 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, in het bijzonder rekening houdend met de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap (zie Sectie **Error! Reference source not found.** 'Verklaring over het Werkkapitaal', voor meer informatie).

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

Zoals beschreven in Sectie 4.1.1 van Sectie **Error! Reference source not found.** 'Risicofactoren', heeft de Vennootschap het 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 gebruik maakt van Deel B van het Financieringsprogramma en mogelijk gedeeltelijk gebruik maakt van het resterende saldo van het Financieringsprogramma, gebruikt maakt van de kredietmarkt en/of bijkomend kapitaal aantrekt en/of licentieovereenkomsten aangaat, hetgeen allemaal onzeker is, in het bijzonder rekening houdend met de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap. Zoals beschreven in Sectie 4.1.1 van Sectie **Error! Reference source not found.** 'Risicofactoren', kan de Vennootschap tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na goedkeuring van dit EU-herstelprospectus, ook overwegen om haar Klinische Actief verder in licentie te geven voor zover het actief of het grondgebied nog kan worden gelicentieerd.

Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van THR-149 te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om 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, in de periode die ingaat 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 **Error! Reference source not found.** 1 'Jaarrekeningen opgenomen door verwijzing' en Sectie **Error! Reference source not found.** 'Verklaring over het Werkkapitaal' voor meer informatie).

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. 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 EU-herstelprospectus van een hoogtepunt van EUR 2,59 2,30 op ~~4 oktober~~ 8 november 2021 en een dieptepunt van EUR 0,20 0,02 op ~~23 augustus~~ 7 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 analistendeckings heeft met ongeveer vijf analisten die het aandeel volgen.

Daarnaast hebben de bestaande aandelen van de Vennootschap een relatief beperkt handelsvolume. In ~~juli~~ september 2022 bijvoorbeeld, bedroeg het gemiddelde dagelijkse handelsvolume van de aandelen van de Vennootschap 201.156 261.590 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. Het wordt verwacht dat de aandelen die worden uitgegeven ingevolge de conversie van de converteerbare obligaties in het kader van het Financieringsprogramma, door Negma zullen worden verkocht. 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 door de uitgifte van converteerbare obligaties.

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.

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 de KALAHARI-studie af te ronden en zal haar kapitaal in de toekomst wellicht optrekken door inbrengen in geld of in natura om de verdere ontwikkeling van haar geneesmiddelen te financieren of haar balans te versterken. Het is onzeker of de Vennootschap in staat zal zijn dergelijke bijkomende fondsen te vergaren en, indien zij erin slaagt dit te doen, is het goed mogelijk dat dergelijke vergaring van bijkomende fondsen tegen minder gunstige voorwaarden zal gebeuren, in het bijzonder rekening houdend met de huidige marktkapitalisatie van de Vennootschap (zie ook Sectie 4.8.1 van Hoofdstuk 4 "Risicofactoren"). De Vennootschap heeft inschrijvingsrechten uitgegeven die uitoefenbaar zijn voor nieuwe aandelen, of kan kapitaal blijven aantrekken via publieke of private aanbiedingen van converteerbare schuld (mogelijk in de context van het Financieringsprogramma, de leenfaciliteit die de Vennootschap op 21 november 2021 is aangegaan met Kreos Capital VI (UK) Limited ("**Kreos**") en Pontifax Medison Finance (Israel) L. P. ("**Pontifax Israel**") en Pontifax Medison Finance (Cayman) L.P. ("**Pontifax Cayman**") en samen met Pontifax Israel, "**Pontifax**") (Pontifax samen met Kreos, de "**Leners**") (de "**Leningfaciliteit**") of anderszins) of 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 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 het Negma Basis Bestuursverslag ([link](#)), het Negma Soort B Bestuursverslag ([link](#)) en het verslag van de Raad van Bestuur van 20 december 2021 opgesteld in overeenstemming met artikel 7:198 *juncto* de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het WvV met betrekking tot de Kredietfaciliteit (het "**Kredietfaciliteit-bestuursverslag**") ([link](#)). Het Negma Basis Bestuursverslag, het Negma Soort B Bestuursverslag en het Kredietfaciliteit-bestuursverslag dienen samen te worden gelezen met de respectievelijke rapporten opgesteld door de Commissaris, die beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap ([link](#)) - [Negma Basis Bestuursverslag](#), ([link Negma Soort B Bestuursverslagen](#)), ([link](#)) - [Kredietfaciliteit-bestuursverslag](#).

Het Negma Basis Bestuursverslag voorziet in een ~~mogelijke financiële verwatering~~ gaande van 20,63% tot -7,95% (exclusief inschrijvingsrechten) en een ~~mogelijke verwatering van stemrechten~~ gaande van 37,75% tot 16,55% (inclusief inschrijvingsrechten) en van 35,14% tot 11,79% (exclusief inschrijvingsrechten). De daadwerkelijke verwatering zal afhangen van het aantal converteerbare obligaties dat de Vennootschap in het kader van het Financieringsprogramma heeft opgenomen en van de volumegewogen gemiddelde koersen over een periode van 15 opeenvolgende handelsdagen voorafgaand aan elk van Negma's conversieberichten.

Het Negma Soort B Bestuursverslag voorziet in een ~~mogelijke financiële verwatering~~ gaande van 14,51% tot -13,80% (exclusief inschrijvingsrechten) en een ~~mogelijke verwatering van stemrechten~~ gaande van 38,70% tot 18,40% (inclusief inschrijvingsrechten) en van 40,96% tot 22,35% (exclusief inschrijvingsrechten). De daadwerkelijke verwatering zal afhangen van het aantal converteerbare obligaties dat de Vennootschap in het kader van Deel B van het Financieringsprogramma heeft opgenomen. 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).

3. RECENTE GEBEURTENISSEN

Op 7 september 2022 heeft de Vennootschap haar (niet-geauditeerde) tussentijds financieel verslag over de halfjaarresultaten per 30 juni 2022 gepubliceerd (het "**HY Verslag**").

In de onderstaande tabellen zijn verwijzingen opgenomen naar de relevante pagina's van het HY Verslag ([link](#)), welke pagina's door middel van verwijzing in dit Supplement:

Niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse cijfers over de periode eindigend op 30 juni 2022.	
Beschrijving Sectie	Startpagina
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 5
Geconsolideerde verklaring van andere niet-gerealiseerde resultaten	p. 6
Geconsolideerde balans	p. 7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 8
Geconsolideerd overzicht mutaties eigen vermogen	p. 9
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	pp. 12-28

De commissaris van de Vennootschap, PwC Reviseurs d'Entreprises SRL/ Bedrijfsrevisoren BV (vertegenwoordigd door Didier Delanoye) heeft een beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde verkorte financiële informatie van de Vennootschap voor de periode eindigend op 30 juni 2022. De commissaris heeft een (ongekwalificeerde) verklaring over zijn beperkt nazicht afgeleverd, waarin hij concludeert dat, op basis van zijn beoordeling, er niets onder zijn aandacht is gekomen waardoor hij zou kunnen aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde financiële informatie, in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Zonder zijn conclusie te wijzigen, heeft de commissaris de volgende paragraaf met betrekking tot een materiële onzekerheid over de continuïteit van de onderneming in zijn oordeel opgenomen:

"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.”

4. KAPITALISATIE EN SCHULDENLAST

Overzicht kapitalisatie (in '000 euro)*	Per 30 september 2022	Negma (conversie van 40 Soort A Converteerbare Obligaties en 133 Soort B Converteerbare Obligaties – 12 oktober 2022)	Negma (conversie van 164 Soort B Converteerbare Obligaties – 19 oktober 2022)	Negma (inschrijving op een tranche van 520 obligaties – 21 oktober 2022)	Negma (conversie van 120 Soort B Converterbare Obligaties – 24 oktober 2022)	Negma (conversie van 123 Soort B Converteerbare Obligaties – 26 oktober 2022)	Negma (conversie van 120 Soort B Converteerbare Obligaties – 2 november 2022)	Negma (conversie van 130 Soort B Converteerbare Obligaties – 7 november 2022)	Per de datum van de transactie
Totaal kortlopende schulden	13.540	-507	-492	1.560	-360	-369	-360	-390	12.622
- Gegarandeerd	-								
- Zekergesteld**	2.895								2.895
- Niet-gegarandeerd / niet-zekergesteld	10.645	-507	-492	1.560	-360	-369	-360	-390	9.727
Totaal langlopende schulden	5.581	0		0		0	0	0	5.581
- Gegarandeerd	-								0
- Zekergesteld**	4.987								4.987
- Niet-gegarandeerd / niet-zekergesteld	594								594
Eigen vermogen	-6.716	507	492	-260	360	369	360	390	-4.498
- Kapitaal	60.493	433	410		300	308	300	325	62.569
- Uitgiftepremie	250	0							250
- Gecumuleerde verliezen	-								-
- Overige reserves	62.708	-48	65	-260	94	162	-36	62	62.684
	-4.751	122	17		-34	-101	96	3	-4.633
Totaal	12.405	0	0	1.300	0	0	0	0	13.705

*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 Converterbare 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 30 september 2022	Negma (conversie van 40 Soort A Converteerbare Obligaties en 133 Soort B Converteerbare Obligaties – 12 oktober 2022)	Negma (conversie van 164 Soort B Converteerbare Obligaties – 19 oktober 2022)	Negma (inschrijving op een tranche van 520 obligaties – 21 oktober 2022)	Negma (conversie van 120 Soort B Converteerbare Obligaties – 24 oktober 2022)	Negma (conversie van 123 Soort B Converteerbare Obligaties – 26 oktober 2022)	Negma (conversie van 120 Soort B Converteerbare Obligaties – 2 november 2022)	Negma (conversie van 130 Soort B Converteerbare Obligaties – 7 november 2022)	Per de datum van de transactie
A	Cash	3.566			1.300					4.866
B	Kasequivalenten	-								0
C	Overige vlottende financiële activa	100								100
D	Liquiditeit (A+B+C)	3.666	0	0	1.300	0				4.966
E	Kortlopende financiële schuld (inclusief schuldpapier, maar exclusief het huidige deel van de langlopende financiële schuld)	6.243	-507	-492	1.560	-360	-369	-360	-390	5.325
F	Huidig deel langlopende financiële schulden	-								-
G	Huidige financiële schulden (E + F)	6.243	-507	-492	1.560	-360	-369	-360	-390	5.325
H	Netto kortlopende financiële schulden (G - D)	2.577	-507	-492	260	-360	-369	-360	-390	359
I	Langlopende financiële schuld (exclusief huidig deel en schuldpapier)	-								-
J	Schuldpapier	4.987								4.987

K	Langlopende handels- en overige schulden	-									-
L	Langlopende financiële schulden (I + J + K)	4.987	0	0	0	0	0	0	0	0	4.987
M	Totaal financiële schulden (H + L)	7.564	-507	-492	260	-360	-369	-360	-390		5.346

*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 432.500EUR 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.

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 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.

5. VERWATERING EN AANDEELHOUDERSCHAP NA DE UITGIFTE

De uitgifte van de Nieuwe Aandelen ingevolge conversie van de Soort B Converteerbare Obligaties kan leiden tot aanzienlijke verwatering van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en van de relatieve stemrechten van elk aandeel in de Vennootschap.

De tabellen hieronder illustreren de potentiële verwatering ingevolge conversie van alle 2.680 Soort B Converteerbare Obligaties, uitgaande van hypothetische conversieprijs (afgerond) van EUR 0,06 en EUR 0,02. De daadwerkelijke verwatering zal afhangen van het aantal Soort B Converteerbare Obligaties dat de Vennootschap in het kader van Deel B van het Financieringsprogramma heeft opgenomen en van de laagste volumegegewogen gemiddelde koers over een periode van 15 opeenvolgende handelsdagen voorafgaand aan elk van Negma's conversieberichten.

Verwatering stem- en dividendrechten (EUR 0,06 conversieprijs)

Exclusief aandelen als gevolg van de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen als gevolg van de conversie van Kreos-obligaties¹	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0,06
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	111.666.667
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen	164.720.938
Verwatering	67,79% ²
Inclusief aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van Inschrijvingsrechten	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0,06
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	111.666.667
Aantal uitgeoefende Inschrijvingsrechten	3.304.249
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	114.970.916
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen en uitoefening van Inschrijvingsrechten ³	168.025.187
Verwatering	68,42% ⁴
Inclusief aandelen als gevolg van de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen als gevolg van de conversie van Kreos-obligaties	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0,06
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	111.666.667
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	117.384.709
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen, uitoefening van Inschrijvingsrechten en conversie van Kreos-obligaties	170.438.980
Verwatering	68,87% ⁶
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)	€ 0,06
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	111.666.667
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	317.191.667
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	434.576.375
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen, uitoefening van Inschrijvingsrechten en conversie van Kreos-obligaties	487.630.646
Verwatering	89,12% ⁷

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

² Berekend als volgt: $1 - (53.054.271 / 164.720.938) = 0,6779$, of in procenten uitgedrukt, 67,79%.

³ Uitgaande van toekenning, aanvaarding en uitoefening van alle momenteel uitgegeven Inschrijvingsrechten.

⁴ Berekend als volgt: $1 - (53.054.271 / 168.025.187) = 0,6842$, of in procenten uitgedrukt, 68,42%.

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

⁶ Berekend als volgt: $1 - (53.054.271 / 170.438.980) = 0,6887$, of in procenten uitgedrukt, 68,87%.

⁷ Berekend als volgt: $1 - (53.054.271 / 487.630.646) = 0,8912$, of in procenten uitgedrukt, 89,12%.

Verwatering stem- en dividendrechten (EUR 0,02 EUR conversieprijs)

Exclusief aandelen als gevolg van de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen als gevolg van de conversie van Kreos-obligaties⁸	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0,02
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	335.000.000
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen	388.054.271
Verwatering	86,33% ⁹
Inclusief aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van Inschrijvingsrechten	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0,02
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	335.000.000
Aantal uitgeoefende Inschrijvingsrechten	3.304.249
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	338.304.249
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen en uitoefening van Inschrijvingsrechten ¹⁰	391.358.520
Verwatering	86,44% ¹¹
Inclusief aandelen als gevolg van de uitoefening van Inschrijvingsrechten en aandelen als gevolg van de conversie van Kreos-obligaties	
Hypothetische Conversieprijs (afgerond)	€ 0,02
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	335.000.000
Aantal uitgeoefende Inschrijvingsrechten	3.304.249
Nieuw uit te geven aandelen bij conversie van Kreos-obligaties ¹²	2.413.793
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	340.718.042
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen, uitoefening van Inschrijvingsrechten en conversie van Kreos-obligaties	393.772.313
Verwatering	86,53% ¹³
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)	€ 0,02
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen	335.000.000
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	950.525.000
Totaal aantal nieuwe (verwaterende) aandelen	1.291.243.042
Totaal aantal Aandelen na uitgifte van Nieuwe Aandelen, uitoefening van Inschrijvingsrechten en conversie van Kreos-obligaties	1.344.297.313
Verwatering	96,05% ¹⁴

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

⁹ Berekend als volgt: $1 - (53.054.271 / 388.054.271) = 0,8633$, of in procenten uitgedrukt, 86,33%.

¹⁰ Uitgaande van toekenning, aanvaarding en uitoefening van alle momenteel uitgegeven Inschrijvingsrechten.

¹¹ Berekend als volgt: $1 - (53.054.271 / 391.358.520) = 0,8644$, of in procenten uitgedrukt, 86,44%.

¹² Conversieprijs voor de Kreos-obligaties ten bedrage van 2,90 EUR per aandeel.

¹³ Berekend als volgt: $1 - (53.054.271 / 393.772.313) = 0,8653$, of in procenten uitgedrukt, 86,53%.

¹⁴ Berekend als volgt: $1 - (53.054.271 / 1.344.297.313) = 0,9605$, of in procenten uitgedrukt, 96,05%.

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).

(EUR 0,06 conversieprijs)

Exclusief aandelen als gevolg van Deel A van het Financieringsprogramma	
Hypothetische uitgifteprijs (afgerond)	€ 0,06
<u>Vóór</u>	
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
30 handelsdagen gemiddelde VWAP-slotkoers	€ 0,07
Marktkapitalisatie	€ 3.713.798,97
Marktkapitalisatie per aandeel	€ 0,07
<u>Uitgifte van Nieuwe Aandelen</u>	
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma	111.666.667
Cash/inbreng in natura	6.700.000
<u>Na</u>	
Marktkapitalisatie	€ 10.413.798,97
Aantal Aandelen	164.720.938
Marktkapitalisatie per Aandeel	€ 0,06
Verwatering	9,68% ¹⁵
Inclusief aandelen als gevolg van Deel A van het Financieringsprogramma	
Hypothetische uitgifteprijs (afgerond)	€ 0,06
<u>Vóór</u>	
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
30 handelsdagen gemiddelde VWAP-slotkoers	€ 0,07
Marktkapitalisatie	€ 3.713.798,97
Marktkapitalisatie per aandeel	€ 0,07
<u>Uitgifte van Nieuwe Aandelen</u>	
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma	111.666.667
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel A van het Financieringsprogramma	317.191.667
Cash/inbreng in natura	6.700.000
<u>Na</u>	
Marktkapitalisatie	€ 10.413.798,97
Aantal Aandelen	481.912.604
Marktkapitalisatie per Aandeel	€ 0,02
Verwatering	12,71% ¹⁶

¹⁵ Berekend als volgt: $1 - ((0,06 * 111.666.667) / (164.720.938 * 0,07)) = 0,0968$, of in procenten uitgedrukt, 9,68% het percentage wordt berekend op basis van niet-afgeronde getallen).

¹⁶ Berekend als volgt: $1 - ((0,07 * 53.054.271) + (0,06 * 428.858.333)) / (481.912.604 * 0,07) = 0,1271$, of in procenten uitgedrukt, 12,71% het percentage wordt berekend op basis van niet-afgeronde getallen).

(EUR 0,02 EUR)

Exclusief aandelen als gevolg van Deel A van het Financieringsprogramma	
Hypothetische uitgifteprijs (afgerond)	€ 0,02
Vóór	
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
30 handelsdagen gemiddelde VWAP-slotkoers	€ 0,07
Marktkapitalisatie	€ 3.713.798,97
Marktkapitalisatie per aandeel	€ 0,07
Uitgifte van Nieuwe Aandelen	
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma	335.000.000
Cash/inbreng in natura	6.700.000
Na	
Marktkapitalisatie	€ 10.413.798,97
Aantal Aandelen	388.054.271
Marktkapitalisatie per Aandeel	€ 0,03
Verwatering	61,66% ¹⁷
Inclusief aandelen als gevolg van Deel A van het Financieringsprogramma	
Hypothetische uitgifteprijs (afgerond)	€ 0,02
Vóór	
Aantal bestaande aandelen	53.054.271
30 handelsdagen gemiddelde VWAP-slotkoers	€ 0,07
Marktkapitalisatie	€ 3.713.798,97
Marktkapitalisatie per aandeel	€ 0,07
Uitgifte van Nieuwe Aandelen	
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel B van het Financieringsprogramma	335.000.000
Hypothetisch aantal Nieuwe Aandelen onder Deel A van het Financieringsprogramma	950.525.000
Cash/inbreng in natura	6.700.000
Na	
Marktkapitalisatie	€ 10.413.798,97
Aantal Aandelen	1.338.579.271
Marktkapitalisatie per Aandeel	€ 0,01
Verwatering	68,60% ¹⁸

6. VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING EN VERKLARING OVER DE BEVOEGDE AUTORITEIT

6.1 Verantwoordelijkheidsverklaring

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

De Vennootschap verklaart dat de informatie die in dit Supplement is opgenomen of waarnaar in dit Supplement 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.

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 EU-herstelprospectus, heeft dit Supplement voorrang.

6.2 Goedkeuring Supplement

¹⁷ Berekend als volgt: $1 - ((0,07 * 53.054.271) + (0,02 * 335.000.000)) / (388.054.271 * 0,07) = 0,6166$, of in procenten uitgedrukt, 61,66% het percentage wordt berekend op basis van niet-afgeronde getallen).

¹⁸ Berekend als volgt: $1 - ((0,07 * 53.054.271) + (0,02 * 1.285.525.e.e.271 * 0,07)) / (1.338.579.271 * 0,01) = 0,6860$, of in procenten uitgedrukt, 68,60% het percentage wordt berekend op basis van niet-afgeronde getallen).

De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("**FSMA**") heeft de Engelstalige versie van dit Supplement goedgekeurd op 8 november 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.

6.3 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 "geloof", "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

Thrombogemics, Inc.

Belgische dochteronderneming (gedeeltelijk eigendom van VIB VZW)

Oncurious NV