

Onderstaand verslag betreft gereguleerde informatie zoals bedoeld in het KB van 14/11/2007. Deze informatie kan u eveneens terugvinden op de website van Oxurion ([www.oxurion.com](http://www.oxurion.com)) onder de sectie Investor information.

Oxurion heeft haar tussentijds financieel verslag in het Nederlands gepubliceerd. In het geval van interpretatieverschillen tussen de Engelse en de Nederlandse versie van het Verslag heeft de oorspronkelijke Nederlandse versie voorrang.

## Tussentijds Financieel Verslag Halfjaarcijfers per 30 juni 2022

### Overzicht van de geconsolideerde kerncijfers per 30 juni 2022

#### Niet-geauditeerde geconsolideerde balans

In '000 euro (per)	30-jun-22	31-dec-21
Vaste activa	4.752	5.467
Vlottende activa	8.040	13.409
<b>Totaal activa</b>	<b>12.792</b>	<b>18.876</b>
Totaal eigen vermogen	-1.568	-1.108
Langlopende verplichtingen	5.953	9.071
Schulden	8.407	10.913
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>12.792</b>	<b>18.876</b>

#### Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>	<b>260</b>	<b>333</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-14.370</b>	<b>-16.213</b>
Financiële opbrengsten	1.003	19
Financiële kosten	-1.124	-25
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-14.491</b>	<b>-16.219</b>
Belastingen	-4	-1
<b>Verlies van de periode</b>	<b>-14.495</b>	<b>-16.220</b>
<b>Resultaat per aandeel</b>		
Gewoon (euro)	-0,32	-0,42
Verwaterd (euro)	-0,32	-0,42

Een volledig overzicht van de tussentijdse cijfers, opgesteld conform IAS 34 zoals van toepassing verklaard door de Europese Unie, is opgenomen onder de paragraaf "Verkorte Financiële Overzichten".

Deze cijfers werden onderworpen aan een tussentijds nazicht door de commissaris.

## Beschrijving van de Activiteiten

De Vennootschap houdt zich bezig met de ontwikkeling van geneesmiddelen voor de behandeling van ziekten aan de achterkant van het oog, meer bepaald oogheelkundige farmaceutica voor de behandeling van vasculaire retinale aandoeningen, met name diabetisch macula-oedeem ("DME").

### Oxurion's focus op het vlak van aandoeningen

DME wordt veroorzaakt door diabetische retinopathie ("DR"), een complicatie van diabetes die het oog aantast. DR is een chronische, progressieve, gezichtsvermogen-bedreigende aandoening die een impact heeft op het leven, en vormt de belangrijkste oorzaak van verlies van gezichtsvermogen bij volwassenen van actieve leeftijd (20-65 jaar).<sup>1</sup>

DME kan op elk moment in de ontwikkeling van DR voorkomen. DME treedt op wanneer DR de bloedvaten in het oog beschadigt, waardoor vocht kan ontsnappen en zich ophoopt in het centrale deel van het netvlies, wat leidt tot verlies van het gezichtsvermogen.

DR en DME zijn toenemende bezorgdheden voor de volksgezondheid doordat het aantal mensen met diabetes wereldwijd snel toeneemt. Meer dan één op de drie mensen met diabetes zullen tijdens hun leven een vorm van DR ontwikkelen.<sup>2</sup> Naast de ontwikkeling van diabetes als een wereldwijd gezondheidsprobleem, zal de prevalentie van DME naar verwachting toenemen in de nabije toekomst. De marktwaarde voor geneesmiddelen voor de behandeling van DME wordt jaarlijks geschat op ongeveer 5 miljard USD.<sup>3</sup>

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

Het is echter aangetoond dat anti-VEGF's in een aanzienlijk deel van de patiëntenpopulatie slechts suboptimale resultaten opleveren. Tot wel 50% van de DME-patiënten vertoont een onvoldoende visuele respons met anti-VEGF-therapie en in veel gevallen slagen anti-VEGF's niet in een klinisch zinvolle visuele verbetering.<sup>4</sup> Bovendien zijn artsen en patiënten, ondanks het aanzienlijke succes van anti-VEGF's, voortdurend op zoek naar betere therapieën, niet alleen om de behandelingsmogelijkheden uit te breiden voor de tot 50% van DME-patiënten die suboptimaal reageren op anti-VEGF's, maar ook om snellere werking, een beter therapeutisch effect, een langere responstijd van de behandeling en een verbeterde behandelingsgemak via een eenvoudiger doseringsregime te bieden.

---

<sup>1</sup> Saaddine JB et al. Arch Ophthalmol 2008;126(12):1740-1747; Fong DS et al; Retinopathy in diabetes. Diabetes Care 2004;27(suppl\_1):s84-s87.

<sup>2</sup> Yau JW et al. Diabetes Care 2012;35(3):556-564; Thomas RL et al. Diabetes ResClin Pract 2019;157:107840; Teo ZL et al. Ophthalmology 2021;128(11):1580-1591.

<sup>3</sup> De schatting van de marktomvang is afgeleid van de combinatie van datasets die zijn gewonnen uit meerdere bronnen, waaronder medische databases met abonnementen (Datamonitor Healthcare 2017-2020, Decision Resources Group 2019, GlobalData 2020) en publiek beschikbare gegevens uit de jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven.

<sup>4</sup> Sun JK en Kampol LM. Ophthalmic Res 2019;62:225-230.

Dit stimuleert de ontwikkeling van het klinische actief van de Venootschap, THR-149 ("THR-149" of het "klinische actief"), dat ontworpen is om tegemoet te komen aan specifieke onbeantwoorde behoeften in deze markt door de behandeling van DME-patiënten die niet goed reageren op anti-VEGF's.

### **Alternatieve behandelingen**

De primaire behandeling van DME bestaat momenteel uit IVT anti-VEGF-therapieën en corticosteroïden met verlengde afgifte via IVT, waarbij de anti-VEGF-therapieën in termen van waarde meer dan 90% van de markt vertegenwoordigen. Oxurion houdt zich bezig met de ontwikkeling van alternatieven voor anti-VEGF-therapieën voor de behandeling van vasculaire retinale aandoeningen aan de achterkant van het oog. THR-149 wordt ontwikkeld als een mogelijk alternatief voor anti-VEGF-therapie voor de behandeling van DME voor die patiënten die niet goed reageren op anti-VEGF-therapieën. THR-149 is een bicyclisch peptide en werkt door remming van het plasmakallikreïne-kinine (PKal-Kinine) systeem, een erkend doelwit voor DME. Patiënten met DME blijken verhoogde niveaus van plasmakallikreïne te hebben. THR-149 remt het PKal-kininesysteem, met de bedoeling de verdere ontwikkeling van DME te belemmeren (met inbegrip van symptomen zoals netvliesvasculaire permeabiliteit, ontsteking en angiogenese).

### **Status en aanwerving van de KALAHARI-studie**

THR-149 heeft reeds positieve veiligheidsresultaten opgeleverd in een Fase 1-veiligheidsstudie en is bezig met een Fase 2-klinische studie voor de behandeling van DME (de "KALAHARI studie"). De KALAHARI-studie is een Fase 2 gerandomiseerde, multicenter klinische studie voor de beoordeling van meerdere IVT-injecties van THR-149 bij patiënten met DME die eerder een suboptimale respons vertoonden op anti-VEGF-behandeling. Deel A van deze Fase 2-studie (dosisbepaling) werd in september 2021 succesvol afgerond en de eerste patiënt werd in oktober 2021 in Deel B van de KALAHARI-studie behandeld. Deze studie zal worden uitgevoerd op ~80 locaties in acht landen. Ongeveer 108 proefpersonen zullen worden gerandomiseerd in deel B van de studie.

De primaire doelstelling van deel B van de studie is het beoordelen van het verschil in behandelingseffect tussen THR-149 0,13 mg (geselecteerd doseringsniveau uit deel A) en aflibercept 2 mg in termen van toename van de best gecorrigeerde gezichtsscherpte ("BCVA") ten opzichte van de uitgangswaarde bij maand 3. De andere studiedoelen van dit deel van de studie zijn het beoordelen van de werkzaamheid van drie maandelijkse IVT-injecties van THR-149, het verder beoordelen van de veiligheid van drie maandelijkse IVT-injecties van THR-149, en het beoordelen van de werkzaamheid en veiligheid van een enkele flip-over injectie (aflibercept of THR-149) wanneer deze één maand na drie maandelijkse IVT-injecties van THR-149 of aflibercept wordt toegediend.

De topline-resultaten uit deel B van de KALAHARI-studie worden midden 2023 verwacht.

## **Hoogtepunten sedert december 2021**

### **Pijlijn**

- Data met betrekking tot het Kalahari-onderzoek werden gepresenteerd op de Conferentie over Angiogenese, Exudatie en Degeneratie in 2022 op 14 februari 2022.

Post-hoc analyse onthulde >9 letter winst in gemiddelde BCVA die gehandhaafd bleef gedurende de resterende vier maanden van de studie na de laatste THR-149 injectie zonder dat een noodbehandeling nodig was.

- Op 9 mei 2022 werden de topresultaten bekendgemaakt van deel A van de Fase 2 INTEGRAL-studie ter evaluatie van THR-687 voor de behandeling van diabetisch macula-oedeem (DME). Uit de gegevens van deel A bleek dat THR-687 veilig was en goed werd verdragen zonder ernstige bijwerkingen en dat geen van de patiënten noodmedicatie nodig had tot en met maand 3. Er was echter onvoldoende bewijs van werkzaamheid op de belangrijkste eindpunten (best gecorrigeerde gezichtsscherpte en Centrale Subvelddikte). Als gevolg hiervan besloot Oxurion om THR-687 niet verder te zetten in deel B van de INTEGRAL-studie.

### **Wetenschap**

- Tijdens de eerste helft van 2022 presenteerde Oxurion op de hiernagenoemde congressen en publiceerde wetenschappelijke artikels waarin de stevige wetenschappelijke basis wordt aangetoond die ten grondslag ligt aan de klinische pijnlijn van Oxurion in DME, zoals hieronder uiteengezet met verwijzing naar de relevante persberichten:
  - o Op 11-12 februari presenteerde de Vereniging data van deel A van de Kalahari-studie op de Angiogenesis, Exudations, and Degeneration 2022 Meeting ([link naar het persbericht](#))
  - o Begin mei presenteerde de Vereniging preklinische gegevens van een studie ter evaluatie van THR-687 voor de behandeling van DME op de jaarlijkse bijeenkomst van de Association for Research in Vision and Ophthalmology (ARVO) die op 1-4 mei en virtueel op 11-12 mei werd gehouden in Denver, Colorado ([link naar het persbericht](#))
  - o Op 5-8 juni gaf de Vereniging een preklinische presentatie waarin de farmacokinetische eigenschappen van THR-149 werden geëvalueerd op KININ2022, in Annecy, Frankrijk ([link naar het persbericht](#))
  - o Op 8-11 juni gaf de Vereniging twee presentaties op The Macula Society 45th Annual Meeting in Berlijn, Duitsland ([link naar het persbericht](#))

### **Corporate**

- Op 3 maart werd een bedrag van € 10,4 miljoen aan bruto-opbrengst opgehaald door middel van een private plaatsing van 7.226.039 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van € 1,44 per aandeel, wat een premie van 4,35% vertegenwoordigt op de slotkoers van 2 maart 2022. De financiering werd geleid door nieuwe institutionele investeerders van het hoogste niveau en omvatte eveneens de deelname van huidige grootaandeelhouders. Tweederde van de opbrengst werd verstrekt door nieuwe Amerikaanse en Europese investeerders, waaronder Fidelity Management & Research Company LLC, NOSHAQ SA en Banque CPH CV.
- Op 24 mei 2022 hield Oxurion een Buitengewone Algemene Vergadering waarop alle agendapunten met de vereiste meerderheid werden aangenomen. Overeenkomstig artikel 7:49 van het WVV heeft de Buitengewone Algemene Vergadering de Raad van Bestuur de bevoegdheid verleend voor een periode van drie jaar volgend op de datum van de Buitengewone Algemene Vergadering om een aandelenconsolidatie uit te voeren met betrekking tot alle uitstaande aandelen van de Vennootschap door middel van een 1-voor-10 reverse stock split (de Reverse Stock Split), en om de Reverse Stock Split verder uit te voeren in overeenstemming met de voorwaarden zoals uiteengezet door de aandeelhouder. Bovendien gaven de aandeelhouders de Raad van Bestuur een nieuwe machtiging om het toegestaan kapitaal van de Vennootschap met 100% te verhogen, onder meer in het kader van een openbaar overnamebod, alsook om het voorkeursrecht op te heffen ten gunste van één of meer personen, en om aandelen terug te kopen. Verdere informatie is te vinden in de notulen van de vergadering zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap.
- Op 21 juni 2022 hebben Oxurion, Kreos Capital VI Limited en Pontifax Medison Finance L.P. een wijziging doorgevoerd in de converteerbare obligatielening, op grond waarvan een terugbetaling van € 3,0 miljoen (30%) van de hoofdsom (exclusief geactiveerde rente) van de eerste tranche van € 10,0 miljoen is gemaakt. Als onderdeel van de wijziging is overeengekomen dat het kasconvenant wordt verlaagd tot € 3,0 miljoen, het aflossingsschema wordt herzien en de aflossingsvrije periode wordt verlengd tot 30 september 2022.

## Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

### Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>	<b>260</b>	<b>333</b>
Verkopen	176	250
Royalty-inkomsten	84	83
<b>Kostprijs van de verkoop</b>	<b>-158</b>	<b>-252</b>
<b>Brutowinst</b>	<b>102</b>	<b>81</b>
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-9.617	-11.077
Algemene en administratieve kosten	-3.487	-3.705
Distributiekosten	-741	-702
Overige bedrijfsopbrengsten	373	317
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-1.000	-1.127
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-14.370</b>	<b>-16.213</b>
Financiële opbrengsten	1.003	19
Financiële kosten	-1.124	-25
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>-14.491</b>	<b>-16.219</b>
Belastingen	-4	-1
<b>Verlies van de periode</b>	<b>-14.495</b>	<b>-16.220</b>
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-14.484	-15.858
Minderheidsbelangen	-11	-362
<b>Resultaat per Aandeel</b>		
Gewoon (euro)	-0,32	-0,42
Verwaterd (euro)	-0,32	-0,42

## Niet-geauditeerd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2022	2021
<b>Verlies van de periode</b>	<b>-14.495</b>	<b>-16.220</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten:</b>		
Herwaardering toegezegde pensioenregeling	0	0
Nettowijziging in reële waarde van deelnemingen aan reële waarde via eigen vermogen	-5	0
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die niet naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt</i>	-5	0
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse verrichtingen	-80	-6
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt</i>	-80	-6
<b>Niet-gerealiseerde resultaten voor de periode, na belastingen</b>	<b>-85</b>	<b>-6</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>	<b>-14.580</b>	<b>-16.226</b>
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-14.569	-15.864
Minderheidsbelangen	-11	-362

## Niet-geauditeerde geconsolideerde balans

In '000 euro (per)	30-jun-22	31-dec-21
<b>ACTIVA</b>		
Materiële vaste activa	124	120
Recht-op-gebruik activa	1.060	252
Immateriële activa	0	1.000
Overige vaste activa op lange termijn	40	95
Belastingen op lange termijn	3.528	4.000
<b>Vaste activa</b>	<b>4.752</b>	<b>5.467</b>
Voorraad	51	60
Handels- en overige vorderingen	2.977	2.517
Belastingen op korte termijn	1.077	845
Beleggingen	184	247
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.751	9.740
<b>Vlottende activa</b>	<b>8.040</b>	<b>13.409</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>12.792</b>	<b>18.876</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>		
Aandelenkapitaal	59.043	46.029
Uitgiftepremies	250	234
Niet-gerealiseerde resultaten	-441	-356
Overige reserves	-4.176	-5.266
Ingehouden resultaat	-56.203	-41.719
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</b>	<b>-1.527</b>	<b>-1.078</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>-41</b>	<b>-30</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>-1.568</b>	<b>-1.108</b>
Leaseverplichtingen	886	44
Pensioenverplichtingen	594	594
Converteerbare leningen	4.473	8.433
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>5.953</b>	<b>9.071</b>
Handelsschulden	3.645	4.979
Leaseverplichtingen	182	221
Converteerbare leningen	2.567	3.401
Overige kortetermijnverplichtingen	2.013	2.312
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>8.407</b>	<b>10.913</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>12.792</b>	<b>18.876</b>



## Niet-geauditeerd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2022	2021
<b>Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten</b>		
Verlies van de periode na belastingen	-14.495	-16.220
Financiële kosten	1.319	25
Financiële opbrengsten	-1.003	-19
Afschrijving op materiële vaste activa	32	51
Afschrijving en waardevermindering op immateriële activa	1.000	1.127
Afschrijving op recht-op-gebruik activa	174	359
Meerwaarde op de realisatie van vaste activa	-1	0
Reële waarde-aanpassingen van financiële instrumenten	-195	0
Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen	511	690
Toename (-) / Afname van handels- en overige vorderingen inclusief belastingvorderingen en voorraad	-206	-1.041
Toename / Afname (-) van kortetermijnverplichtingen	-1.683	533
<b>Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-14.548</b>	<b>-14.495</b>
<b>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</b>		
Buitengebruikstellingen van materiële vaste activa (naar aanleiding van een verkoop)	15	1
Afname / toename (-) van beleggingen	58	40
Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten	4	-7
Aankoop van materiële vaste activa	-50	-13
Aankoop / desinvestering (-) van overige vaste activa op lange termijn		1
<b>Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit investeringsactiviteiten</b>	<b>27</b>	<b>22</b>
<b>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>		
Betaalde hoofdsom op leaseverplichtingen	-179	-361
Ontvangsten uit leningen	1.500	0
Aflossingen van leningen	-3.000	0
Overige financiële opbrengsten / kosten (-)	99	0
Betaalde rente op leaseverplichtingen	-6	-3
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal in dochteronderneming door minderheidsbelang	0	86
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, bruto	10.405	0
Betaalde rente en andere bankkosten	-308	-5
<b>Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit financieringsactiviteiten</b>	<b>8.511</b>	<b>-283</b>
<b>Nettomutatie in geldmiddelen en kasequivalenten</b>		
Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	9.740	24.511
Effect van wisselkoersschommelingen	20	4
<b>Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode</b>	<b>3.751</b>	<b>9.759</b>

### Niet-geauditeerd geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen

	Maatschappelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overige reserves	Overgedragen verliezen en winsten	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moeder- vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal
<b>Per 1 januari 2021</b>	<b>44.913</b>	<b>0</b>	<b>-1.039</b>	<b>-6.133</b>	<b>-12.561</b>	<b>25.180</b>	<b>-132</b>	<b>25.048</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>								
Verlies van de periode 2021	0	0	0	0	-15.858	-15.858	-362	-16.220
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve	0	0	-6	0	0	-6	0	-6
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-15.858</b>	<b>-15.864</b>	<b>-362</b>	<b>-16.226</b>
<b>Transacties met de aandeelhouders</b>								
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	690	0	690	0	690
<b>Transacties met de aandeelhouders</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>690</b>	<b>0</b>	<b>690</b>	<b>0</b>	<b>690</b>
Transacties met minderheidsbelangen	0	0	0	-453	0	-453	539	86
<b>Per 30 juni 2021</b>	<b>44.913</b>	<b>0</b>	<b>-1.045</b>	<b>-5.896</b>	<b>-28.419</b>	<b>9.553</b>	<b>45</b>	<b>9.598</b>
<b>Per 1 januari 2022</b>	<b>46.029</b>	<b>234</b>	<b>-356</b>	<b>-5.266</b>	<b>-41.719</b>	<b>-1.078</b>	<b>-30</b>	<b>-1.108</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>								
Verlies van de periode 2022	0	0	0	0	-14.484	-14.484	-11	-14.495
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap	0	0	-80	0	0	-80	0	-80
Herwaardering beleggingen	0	0	-5	0	0	-5	0	-5
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-85</b>	<b>0</b>	<b>-14.484</b>	<b>-14.569</b>	<b>-11</b>	<b>-14.580</b>
<b>Transacties met de aandeelhouders</b>								
Kapitaalverhoging	13.014	16	0	579	0	13.609	0	13.609
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	511	0	511	0	511
<b>Transacties met de aandeelhouders</b>	<b>13.014</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>1.090</b>	<b>0</b>	<b>14.120</b>	<b>0</b>	<b>14.120</b>
Transacties met minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Per 30 juni 2022</b>	<b>59.043</b>	<b>250</b>	<b>-441</b>	<b>-4.176</b>	<b>-56.203</b>	<b>-1.527</b>	<b>-41</b>	<b>-1.568</b>

## **Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2022**

### **Inleiding**

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van het in bijlage opgenomen verkorte geconsolideerde balans van Oxurion NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2022 en de daarbij horende verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening en geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De raad van bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

### **Omvang van de beoordeling**

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de “International Standard on Review Engagements 2410 – Beoordeling van tussentijdse financiële informatie door de commissaris van de vennootschap”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens “International Standards on Auditing” en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleoordeel tot uitdrukking.

### **Besluit**

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet 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.

### **Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit**

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.

Diegem, 6 september 2022

PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Didier Delanoye  
Bedrijfsrevisor

**Toelichting bij de niet-geauditeerde, verkorte en geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor de eerste zes maanden van 2022****1. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels, boekhoudkundige ramingen en beoordelingen****Basis van opstelling**

De verkorte geconsolideerde financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 (Tussentijdse Financiële Rapportering) zoals van toepassing verklaard door de Europese Unie.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten van Oxurion voor de periode van zes maanden welke afsluit op 30 juni 2022 (hierna “de interim periode”), omvatten Oxurion NV en haar dochterondernemingen ThromboGenics, Inc en Oncurious NV, die samen de Oxurion Groep vormen.

Deze financiële overzichten bevatten niet alle informatie noodzakelijk voor de opmaak van financiële staten over een volledig boekjaar en dienen daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde financiële staten van de Groep over het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2021.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van de Groep werd door onze commissaris onderworpen aan een nazicht maar werd niet geauditeerd.

Alle verklaringen en informatie hebben betrekking op de interim periode, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

De tussentijdse financiële informatie is opgemaakt in duizenden euro, en afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

De belangrijkste voor deze interim periode worden hieronder uiteengezet en zijn geactualiseerd.

**Risicofactoren**

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

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

## **1. Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit**

- 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 interim-rapport. 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 interim-rapport, 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 interim-rapport, 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 kapitaalvereisten gedurende de periode van 12 maanden na de goedkeuring van dit interim-rapport.

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, 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"). Onder het Financieringsprogramma, heeft de Vennootschap op heden 4 miljoen EUR van de totale verbintenis van maximaal 30 miljoen 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 interim-rapport werden van alle 2.210 converteerbare obligaties die in het kader van het Financieringsprogramma werden uitgegeven, 1.590 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 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"). 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 en 2 september 2022 en 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 25 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. Onder Deel B van het Financieringsprogramma heeft de Vennootschap potentieel toegang tot een bedrag van maximaal 6 miljoen EUR 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 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).

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.

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 waardebepaling 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 interim-rapport. 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 interim-rapport, 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.

- 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 interim-rapport, 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 interim-rapport, 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 interim-rapport zoals hierboven beschreven, 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 interim-rapport, 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.

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 interim-rapport, zal verdere financiering vereist zijn in de periode vanaf 12 maanden na de goedkeuring van dit interim-rapport, 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 1.1 van Sectie '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 interim-rapport, verwacht de Vennootschap dat ze in de periode die aanvangt 12 maanden na de goedkeuring van dit interim-rapport, aan haar financieringsbehoefte zal kunnen voldoen door middel van een combinatie van schuld en kapitaal, waarbij ze 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. Zoals beschreven in Sectie 1.1 van Sectie 'Risicofactoren', kan de Vennootschap tijdens de periode die aanvangt 12 maanden na goedkeuring van dit interim-rapport, 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 interim-rapport. 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 interim-rapport, 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.

**1.3 De Vennootschap is een biotech-onderneming in klinische fase zonder voorgeschiedenis van winstgevendheid wegens de aanzienlijke investeringen in productontwikkeling en de Vennootschap heeft in de toekomst aanvullende externe financiering nodig om de ontwikkeling van THR-149 voort te zetten en te voltooien, hetgeen, indien niet beschikbaar wanneer nodig, een bedreiging kan vormen voor het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten.**

Oxurion is gefocust op het ontwikkelen van nieuwe farmacologische behandelingen die inspelen op belangrijke onvervulde klinische behoeften voor de behandeling van vasculaire retinale aandoeningen en om deze op een commercialiseerbare fase van ontwikkeling te brengen.

De Vennootschap heeft slechts één actief, THR-149, in de kliniek nadat twee van haar Fase 2-studies onlangs zijn mislukt. Oxurion is van plan om preklinische testen, productontwikkeling, naleving van regelgeving en de KALAHARI-studie voor THR-149 in DME voort te zetten, hetgeen samen met de verwachte algemene en administratieve uitgaven, nog jarenlang zal leiden tot aanzienlijke bijkomende investeringen voordat er enig rendement zal worden behaald. Deze investeringen in THR-149 en aanverwante uitgaven vereisen dat Oxurion aanzienlijke aanvullende externe financiering aantrekt om de waarde van THR-149 te realiseren.

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

De belangrijkste kostenpost zijn de klinische proeven voor THR-149. De Vennootschap is momenteel bezig met de KALAHARI-studie met THR-149 voor DME, die volgens de huidige schattingen van de Vennootschap in 2023 voltooid zal zijn. Indien deze studie succesvol is, zal een aantal Fase 3-studies nodig zijn voordat THR-149 goedgekeurd wordt. Dit zijn grotere en duurdere studies en deze zullen naar verwachting niet voor 2028 voltooid zijn. Oxurion weet niet of ze positieve klinische gegevens zal genereren, goedkeuring door de regelgevende instanties zal krijgen of terugbetaling zal verkrijgen voor THR-149. Daarnaast kan de Vennootschap geconfronteerd worden met onvoorziene omstandigheden (die potentieel gepaard kunnen gaan met kosten, problemen, complicaties, vertragingen en andere ongekende factoren), die een obstakel kunnen vormen voor het vermogen van Oxurion om de aanvullende financiering, die vereist is om de KALAHARI-studie te voltooien, aan te trekken.

Dit betekent dat Oxurion aanzienlijke bijkomende financiering van derden zal moeten aantrekken om de activiteiten tot 2028 voort te zetten, voordat het in staat is om inkomsten te genereren uit het commercialiseren van THR-149. Als alternatief zou de Vennootschap kunnen beslissen om licentieregelingen aan te gaan voor de verdere ontwikkeling van THR-149 na Fase 2. Dit zou de toekomstige ontwikkelingskosten verminderen of elimineren en zou inkomsten kunnen genereren uit mijlpaalbetalingen vanaf 2023 of zelfs vroeger voor bepaalde markten.

Indien Oxurion niet in staat zou zijn om tijdig adequate toekomstige externe financiering te verkrijgen om haar ontwikkelingsprogramma's voor THR-149 voort te zetten en/of om licentieovereenkomsten aan te gaan, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op Oxurion, aangezien het dan mogelijk gedwongen wordt om de ontwikkeling of commercialisering van THR-149 te vertragen, te beperken of te beëindigen, THR-149 vroegtijdig in licentie te geven, of niet in staat kan zijn om te profiteren van toekomstige zakelijke opportuniteiten, hetgeen allemaal het vermogen van Oxurion om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten zou kunnen aantasten.

Indien de KALAHARI-studie aanzienlijk wordt vertraagd, dan neemt het risico dat het niet evident zal zijn om bijkomende financiering voor de KALAHARI-studie te verkrijgen aanzienlijk toe. Indien de KALAHARI-studie niet slaagt, zoals het geval was met Oxurions deel A van de Fase 2-INTEGRAL-studie voor THR-687 voor DME, zal het extreem moeilijk en mogelijk zelfs onmogelijk worden om financiering aan te trekken, hetgeen het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang zou brengen en er potentieel toe kan leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen (zie Sectie 1.1 en Sectie 1.2 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie).

## **2. Klinische ontwikkeling**

### **2.1 De Vennootschap heeft slechts één product in ontwikkeling dat zou kunnen falen en waardoor het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten, in het gedrang zou kunnen komen**

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

Oxurion heeft slechts één klinisch actief in ontwikkeling, dat zich in Fase 2 ontwikkeling bevindt, en een aanzienlijk percentage van Fase 2 klinische studies mislukt, waaronder twee recente Fase 2 klinische studies van Oxurion. Als de KALAHARI-studie ook mislukt, zou dit het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang brengen (zie Sectie 1.1 en Sectie 1.2 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie), hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

### **2.2 De KALAHARI-studie voor THR-149 in DME zou een aanzienlijke vertraging kunnen oplopen, wat het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in gevaar zou brengen**

De KALAHARI-studie voor THR-149 in DME kan vertraging oplopen door een veelvoud van redenen, onder andere, maar niet beperkt tot, vertraging in het rekruteren van voldoende geschikte patiënten om deel te nemen aan de KALAHARI-studie en hen de studie te laten voltooien of terug te komen voor opvolging; het rekruteren en behouden van klinische centra; de impact van COVID-19; handhaven van de relaties van de Vennootschap met haar klinische onderzoeksorganisaties ("CRO's"), klinische onderzoekers en klinische onderzoekscentra; de betrouwbaarheid van haar externe producenten; eventuele mogelijke veiligheids- of doeltreffendheidsproblemen die in de toekomst kunnen opduiken; potentiële vertragingen in het verkrijgen van goedkeuring door de regelgevende autoriteiten en eventuele leveringsfouten of vertragingen met betrekking tot de materialen voor de klinische studies.

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

Indien Oxurion te maken zou krijgen met een verminderde/tragere rekrutering in de KALAHARI-studie voor THR-149 in DME dan verwacht, dan kan de KALAHARI-studie vertraging oplopen, mogelijk niet voltooid worden zoals verwacht of mogelijk dunder worden om te voltooien. Dit zou een negatieve impact hebben op het vermogen van Oxurion om financiering aan te trekken (zie Sectie 1.1 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie), maar ook op haar activiteiten, vooruitzichten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Een aanzienlijke vertraging in de KALAHARI-studie kan ertoe leiden dat de kosten van de KALAHARI-studie toenemen, wat een ernstige impact kan hebben op de waarde van de Vennootschap en haar vermogen om bijkomende financiering aan te trekken. Vertragingen in klinische studies kunnen worden verwacht, maar als dit significant wordt, dan zou dit waarschijnlijk een wezenlijk negatieve invloed hebben op de activiteiten, kosten en uiteindelijk op de waardering van de Vennootschap, wat een negatieve impact zou hebben op de aandeelhouders, en zou dit uiteindelijk het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang kunnen brengen (zie Sectie 1.1 en Sectie 1.2 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie), hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

**2.3. THR-149 kan ongewenste bijwerkingen ontwikkelen die de goedkeuring voor het op de markt brengen kunnen vertragen of verhinderen, wat een bedreiging kan vormen voor het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten, aangezien THR-149 het enige klinische actief is dat Oxurion in ontwikkeling heeft**

THR-149 kan ongewenste bijwerkingen veroorzaken of andere eigenschappen vertonen die de verdere ontwikkeling of goedkeuring door de regelgevende autoriteiten kunnen vertragen of verhinderen, het commerciële profiel van een goedgekeurd label kunnen beperken of die kunnen leiden tot aanzienlijke negatieve gevolgen na de goedkeuring voor commercialisatie, indien verkregen.

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

Uit zowel de Fase 1-studie als Deel A van de KALAHARI-studie is gebleken dat THR-149 veilig is. Er zouden echter ongewenste bijwerkingen kunnen ontstaan in daaropvolgende klinische fases hetgeen ervoor kan zorgen dat Oxurion of de regelgevende autoriteiten de klinische studie onderbreken, vertragen of stilleggen of, zelfs indien de studie voltooid is, leiden tot een vertraging of weigering van goedkeuring door de regelgevende autoriteiten kan leiden of resulteren in een beperkter label.

Hoewel in een klinisch onderzoek enkele bijwerkingen worden verwacht, zou dit, indien THR-149 ernstige bijwerkingen zou veroorzaken, afhankelijk van de aard daarvan, ernstige nadelige gevolgen kunnen veroorzaken op de mogelijkheid van Oxurion om THR-149 op de markt te brengen (zie Sectie 1.1 en Sectie 1.2 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie). Dit zou een impact hebben op de waardebeoordeling van de Vennootschap en haar vermogen om bijkomende financiering aan te trekken. Aangezien Oxurion uitsluitend THR-149 in ontwikkeling heeft (zie Sectie 2.1 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie), indien dit ernstige bijwerkingen zou veroorzaken, dan zou dit het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang kunnen brengen (zie Sectie 2.1 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie), hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

### **3. Risico's in verband met regelgeving**

#### **3.1 De Vennootschap krijgt mogelijk geen vergunning voor het op de markt brengen van THR-149 in belangrijke gebieden, wat een aanzienlijk negatief effect kan hebben op de aandeelhouders, aangezien THR-149 het enige klinische actief is dat Oxurion in ontwikkeling heeft**

THR-149 moet van de regelgevende autoriteiten goedkeuring krijgen vooraleer dat mag worden vermarkt of gecommercialiseerd. Elke regelgevende autoriteit kan haar eigen vereisten opleggen (en daardoor het marktpotentieel beperken), kan aanvullende gegevens opvragen voordat ze een goedkeuring voor de commercialisatie van een kandidaat-geneesmiddel verleent, wat kan leiden tot vertraging, of kan weigeren om een goedkeuring te verlenen, zelfs als een dergelijke goedkeuring al door andere regelgevende autoriteiten werd verleend.

THR-149 bevindt zich in een Fase 2-studie voor DME, die misschien niet succesvol zal zijn, en zelfs als dat wel het geval is, zal THR-149 bijkomende Fase 3 klinische studies vereisen, en uiteindelijk misschien niet de vereiste goedkeuring krijgen om op de markt te worden gebracht. Bovendien zijn klinische gegevens vaak onderhevig aan uiteenlopende interpretaties en analyses en is het mogelijk dat zelfs een product dat tijdens klinische studies naar behoren heeft gepresteerd, toch geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie ervan. Vanwege het inherente risico in de ontwikkeling van biofarmaceutische producten is het mogelijk dat THR-149 niet met succes zal worden ontwikkeld en goedgekeurd.

Eens goedgekeurd kunnen producten tevens onderworpen worden aan een veiligheidsstudie na de toelating of andere activiteiten van farmacovigilantie of biovigilantie, aan beperkingen omtrent dosering of andere beperkingen op het gebruik ervan, of kunnen om verschillende redenen uit de handel worden genomen, onder andere indien zij onveilig of niet effectief blijken te zijn wanneer ze in een grotere populatie worden gebruikt, die kan verschillen van de onderzoekspopulatie die voorafgaand aan het op de markt brengen werd onderzocht. Het is ook mogelijk dat richtlijnen van regelgevende autoriteiten in de loop van de productontwikkeling en het verificatieproces, waardoor de gekozen ontwikkelingsstrategie suboptimaal kan worden. Deze factoren kunnen leiden tot aanzienlijke vertragingen, verhoogde studiekosten, aanzienlijke wijzigingen in commerciële assumpties of het niet verkrijgen van een goedkeuring voor de commercialisatie van THR-149. Bovendien kan de regelgevende autoriteit, zelfs indien een toelating voor het in de handel brengen werd verkregen, doorlopende vereisten opleggen omtrent een potentieel dure studie na goedkeuring of toezicht na het in de handel brengen.

Indien aan THR-149 voor belangrijke markten geen toelating voor de commercialisatie wordt verleend, zal dit waarschijnlijk een wezenlijk negatieve invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap om inkomsten te genereren. Indien aan THR-149 een toelating voor de commercialisatie zou worden geweigerd, zou de financiering uiterst moeilijk worden en zou het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen komen. Dit zou tot gevolg kunnen hebben dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie Sectie 1.1 en Sectie 1.2 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie).

#### **4 Risico van aanvaarding door de markt**

##### **4.1 THR-149 zal moeten concurreren met de gevestigde markt voor anti-VEGF's, die op grote schaal door artsen worden aanvaard**

Anti-VEGF's hebben een ruime aanvaarding door de markt bij retina-artsen voor de behandeling van DME (en natte AMD). Hoewel tot 50% van de DME-patiënten onvoldoende reageren op anti-VEGF-behandeling,<sup>5</sup> is het mogelijk dat retina-artsen zich verzetten tegen het uitproberen van THR-149 dat gebruik maakt van een innoverende route en werkingsmechanisme, die als experimenteel kunnen worden beschouwd. Bovendien kan THR-149, gezien de nieuwheid ervan, leiden tot onverwachte correlaties of het ontbreken van correlaties, die op basis van de huidige standaardbehandeling niet zouden voorspeld worden, hetgeen een negatieve invloed zou kunnen hebben op de aanvaarding door de markt. Dit soort geavanceerd onderzoek vereist bovendien soms extra preklinische en klinische activiteiten om uitgebreidere gegevens te genereren, wat bijgevolg extra kosten met zich meebrengt, en er dus meer tijd nodig is om het product te commercialiseren en financiering.

De markt voor behandelingen voor vasculaire retinale aandoeningen wordt gekenmerkt door toenemende innovatie, waarbij grote investeringen worden gedaan in nieuwe behandelingen en het verbeteren van de bestaande standaardbehandeling, zijnde anti-VEGF-behandelingen. Hoewel de route waarop Oxurion zich richt op dit moment geen significante concurrentie heeft, is het mogelijk dat concurrenten met meer financiële slagkracht en andere voordelen, technologieën en producten aan het ontwikkelen zijn, of in de toekomst zullen ontwikkelen, die even of meer efficiënt, veilig en/of economisch interessant zijn als THR-149.

Indien THR-149 er niet in slaagt om de aanvaarding door de markt te bekomen, zal dit de inkomsten van Oxurion verminderen en de waardering ervan verlagen, wat een wezenlijk negatieve invloed kan hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders. Dit kan een impact hebben op het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten en kan er mogelijk toe leiden dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie Sectie 2.1 van Sectie 4 'Risicofactoren' voor meer informatie).

##### **4.2 Prijsvorming, beschikbaarheid en mate van terugbetaling voor THR-149 door derden zijn onzeker en kunnen het vermogen van Oxurion om commercieel succesvol te zijn in de weg staan**

Het commerciële succes van THR-149 zal afhangen van de voorwaarden voor het vaststellen van de verkoopprijs en voorwaarden voor de terugbetaling door gezondheidsinstanties, verzekeringsmaatschappijen, bureaus voor de beoordeling van gezondheidstechnologie of andere zorgbetalers in de landen waar THR-149 op de markt zou worden gebracht.

---

<sup>5</sup> Sun JK en Kampol LM. Ophthalmic Res 2019;62:225-230.

Zoals toegelicht in 'Beschrijving van de Activiteiten', is THR-149 gericht op het creëren van een alternatief voor anti-VEGF-therapie. Gezien de innovatieve aard van THR-149 en het ontbreken van vergelijkbare producten, is het moeilijk om de terugbetalingsniveaus te voorspellen en is het onzeker dat Oxurion een adequate prijsstrategie zal kunnen hanteren. THR-149 past mogelijk niet in de bestaande processen voor gezondheidstechnologiebeoordeling en terugbetaling die doorheen de verschillende rechtsgebieden, waar het zou worden verkocht, worden toegepast. THR-149 kan ook onderworpen worden aan verschillende terugbetalingsmechanismen en bedragen, afhankelijk van het rechtsgebied waar het te koop wordt aangeboden. Bovendien zullen anti-VEGF-therapieën hun marktexclusiviteit verliezen, wat naar verwachting neerwaartse druk zal uitoefenen op de prijzen en de terugbetaling. Er bestaat in de meeste landen ook een algemene neerwaartse druk op de gezondheidszorguitgaven, met inbegrip van terugbetaling en prijsniveaus, onder andere, door het huidige klimaat van kostenbeheersing in de gezondheidszorg (bv. internationale referentieprijzen) en een stijging in de budgetten voor gezondheidszorg door een vergrijzende bevolking, welke begrotingsdruk verder wordt uitgebreid door de impact van COVID-19.

Indien THR-149 er niet in slaagt om een gunstige prijs en/of adequate terugbetaling door derden, zoals verzekeringsmaatschappijen, overheid gerelateerde- en andere zorgbetalers, te verkrijgen, zou dit de mogelijkheid van Oxurion om inkomsten te genereren uit THR-149 belemmeren, hetgeen een negatieve invloed zou hebben op zijn inkomsten, wat op zijn beurt een impact zou hebben op haar waardering in de markt en het voordeel voor haar aandeelhouders dat uit THR-149 zou worden afgeleid, zou verminderen. Indien Oxurion niet in staat is inkomsten te genereren uit THR-149, kan het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in gedrang komen, wat er mogelijk toe kan leiden dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie Sectie 2.1 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie).

## **5 Juridische risico's**

### **5.1 THR-149 kan geacht worden inbreuk te maken op octrooien of andere intellectuele-eigendomsrechten van anderen, wat een aanzienlijk negatief effect kan hebben op de aandeelhouders**

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

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

Indien blijkt dat Oxurion of haar licentiegevers een inbreuk hebben gepleegd op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen, is het mogelijk dat Oxurion of haar licentiegevers onderworpen worden aan aanzienlijke schadeclaims, die van wezenlijke invloed kunnen zijn op haar kasstroom en financiële positie. Het kan ook zijn dat Oxurion wordt verplicht om de ontwikkeling, het gebruik of de verkoop van THR-149 te staken, of verplicht wordt een licentie te verkrijgen met betrekking tot de betwiste rechten, die mogelijk niet binnen commercieel redelijke voorwaarden beschikbaar is, of mogelijk zelfs helemaal niet beschikbaar is.



Hoewel tot op heden geen vorderingen voor octrooi-inbreuken tegen Oxurion werden ingesteld, kan het zijn dat Oxurion, indien zou blijken dat THR-149 een inbreuk uitmaakt op de octrooien of andere intellectuele eigendom van anderen, aansprakelijk is voor aanzienlijke schade, mogelijk met inbegrip van een aanzienlijke onverwachte royalty en mogelijk zelfs verplicht wordt om THR-149 uit de markt te halen. Dit zou een wezenlijk negatieve invloed hebben op de kasstroom en reputatie van Oxurion, waardoor beleggers de volledige waarde van hun investering zouden kunnen verliezen.

**5.2 Het kan zijn dat er met succes vorderingen inzake productaansprakelijkheid tegen Oxurion of haar partners worden ingesteld, wat een aanzienlijk negatief effect zou kunnen hebben op aandeelhouders**

Het is mogelijk dat er door deelnemers die gerekruteerd werden in klinische studies, patiënten, artsen, onderzoekers, andere gezondheids-/onderzoekspersonals of andere personen die THR-149 als goedgekeurd product gebruiken, toedienen of verkopen, vorderingen inzake productaansprakelijkheid als gevolg van niet-voorspelde bijwerkingen ervan kunnen worden ingesteld tegen Oxurion of haar partners. Daarnaast is JETREA<sup>®</sup> een product dat door Oxurion ontwikkeld is en door haar partner, Inceptua, namens haar op de markt is gebracht voor de behandeling van vitreomaculaire tractie (VMT), hetgeen ook zou kunnen leiden tot vorderingen inzake productaansprakelijkheid.

Oxurion is momenteel verzekerd voor productaansprakelijkheidsrisico's. Er zouden echter vorderingen kunnen ingediend worden die deze verzekering overstijgen. Oxurion kan aanzienlijke schade lijden indien zij aansprakelijk zou worden geacht voor productaansprakelijkheid, in die zin dat dergelijke claims niet afdoende door haar verzekering worden gedekt. Bovendien zou een succesvolle (of zelfs niet-succesvolle) productaansprakelijkheidsvordering de reputatie van de Vennootschap kunnen schaden en haar vermogen om andere producten op de markt te brengen kunnen belemmeren, vooral gelet op het feit dat de Vennootschap slechts één product in ontwikkeling heeft (zie Sectie 2.1 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie). Tot op heden zijn geen zulke vorderingen of juridische procedures tegen Oxurion ingesteld, maar het zou kunnen dat dit in de toekomst gebeurt. In dat geval kan dit een wezenlijk negatieve invloed hebben op de Vennootschap, afhankelijk van de omstandigheden, met een potentiële waardevermindering van de Vennootschap tot gevolg, en een negatieve impact hebben op de aandeelhouders.

**5.3 Inbreuken op gegevensbescherming of claims in verband met gegevensinbreuken kunnen een negatieve invloed hebben op de activiteiten, vooruitzichten, financiële positie en bedrijfsresultaten van Oxurion en het vermogen van Oxurion om de KALAHARI-studie uit te voeren, wat een aanzienlijk negatief effect zou kunnen hebben op aandeelhouders**

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

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



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

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

Een significante inbreuk op gegevensbescherming of een datalek kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, vooruitzichten, financiële positie en bedrijfsresultaten van Oxurion. Als biofarmaceutisch bedrijf dat zich bezig houdt met klinische studies, zou het, indien de Vennootschap door de bevoegde autoriteiten, de CRO's, onderzoekers, ziekenhuizen, patiënten of derden zou worden beschouwd als een risico qua databescherming, voor de Vennootschap moeilijker worden om de klinische onderzoekscentra, klinische onderzoekers en de patiënten die voor haar studie vereist zijn, te rekruteren, en zou het bijgevolg ook moeilijker worden om de studies uit te voeren, wat tot vertraging zou kunnen leiden, en zelfs de goedkeuring van THR-149 zou kunnen beïnvloeden. Dit zou leiden tot een potentieel waardeverlies voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, omdat haar studies meer tijd in beslag zouden kunnen nemen en duurder zouden worden (zie Sectie 2.2 'THR-149 zou aanzienlijke vertraging kunnen oplopen' en 3.1 'Het kan zijn dat de Vennootschap geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie van THR-149 voor belangrijke markten' van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie).

## **6 Bescherming van intellectuele eigendom**

### **6.1 THR-149 is in licentie van derde partijen, waardoor er risico's van verlies van de licentierechten ontstaan, en het is mogelijk dat THR-149 niet adequaat wordt beschermd door de octrooien en andere intellectuele-eigendomsrechten, wat een aanzienlijk negatief effect zou kunnen hebben op aandeelhouders**

THR-149 wordt gedekt door verschillende octrooifamilies, die aan Oxurion in licentie zijn gegeven. Het succes van de Vennootschap zal mede afhangen van haar vermogen en dat van haar licentiegevers om deze octrooien en andere intellectuele-eigendomsrechten te verkrijgen, te handhaven en af te dwingen.

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

Indien Oxurion haar verplichtingen ingevolge de licentieovereenkomst niet nakomt, kan de licentiegever de omvang van de licentie beperken of de licentie beëindigen, waardoor het gebruik van de betreffende intellectuele-eigendomsrechten niet langer toegestaan is. Verlies van de rechten op de intellectuele eigendom die THR-149 beschermen, zou wellicht betekenen dat Oxurion niet in staat is om haar producten te ontwikkelen, te produceren of te laten verkopen.

**Octrooibeschermin**g. Oxurion en haar licentiegevers beschikken over een robuuste octrooiportefeuille die THR-149 op de belangrijkste markten beschermt. Oxurion kan echter niet garanderen dat zij of haar licentiegevers deze octrooirechten zullen kunnen verkrijgen of handhaven tegen vorderingen van derden met betrekking tot hun geldigheid, reikwijdte en afdwingbaarheid, waardoor concurrenten mogelijk de octrooien kunnen omzeilen en geoctrooieerde intellectuele eigendom kunnen gebruiken, waardoor Oxurion de bescherming tegen concurrenten, die het zou verwachten, wordt ontnomen. Bovendien hebben Oxurion en haar licentiegevers niet getracht hun intellectuele eigendomsrechten in alle rechtsgebieden over de hele wereld te beschermen en zijn zij mogelijk niet in staat om hun intellectuele eigendomsrechten adequaat af te dwingen in de rechtsgebieden waar zij bescherming hebben verzocht of verkregen.

Een biofarmaceutisch bedrijf zoals Oxurion, dat rechten van derden in licentie neemt, vertrouwt erop dat het die rechten kan uitoefenen en dat zij afdwingbaar zullen zijn en afgedwongen zullen worden, voor haar markt- en commerciële waarde. Elke vermindering van die rechten of van die bescherming zou een materiële negatieve invloed kunnen hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, en zou bijgevolg kunnen leiden tot een significant verlies van investering. Indien Oxurion de licentierechten op THR-149 die momenteel in ontwikkeling zijn, zou verliezen, dan zou het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen komen (zie Sectie 1.1 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie).

Kortom, indien Oxurion de licentierechten op THR-149 zou verliezen, zou dit een wezenlijke impact hebben op haar activiteiten en haar aandeelhouders (zie Sectie 2.1 van Sectie 'Risicofactoren' voor meer informatie). Indien Oxurion en haar licentiegevers er bovendien niet in zouden slagen hun octrooien en andere intellectuele eigendomsbescherming ter bescherming van THR-149 te handhaven, zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap om het marktpotentieel van THR-149 te maximaliseren, hetgeen ook een wezenlijke impact zou kunnen hebben op haar activiteiten en haar aandeelhouders.

**6.2 Indien Oxurion er niet in slaagt om de openbaarmaking van haar bedrijfsgeheimen, kennis of andere bedrijfsspecifieke-informatie te voorkomen, zou de waarde van haar technologie en THR-149 aanzienlijk kunnen verminderen, wat een aanzienlijk negatief effect op aandeelhouders zou kunnen hebben**

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

Oxurion is mogelijk niet in staat om haar vertrouwelijke informatie adequaat te beschermen. Volgens het beleid van Oxurion moet iedereen aan wie zij vertrouwelijke informatie verstrekt, waaronder bijvoorbeeld haar werknemers, (potentiële) consultants, personeel in onderaanneming, adviseurs, sommige investeerders en potentiële investeerders en externe partners ("Ontvangende Partijen"), verplicht een geheimhoudingsovereenkomst afsluiten. Er is echter geen garantie dat dergelijke overeenkomsten voldoende bescherming bieden voor vertrouwelijke informatie, in geval van ongeoorloofd gebruik of openbaarmaking van vertrouwelijke informatie.

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

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

De rechten van Oxurion afdwingen tegen verduistering of ongeoorloofd gebruik en/of openbaarmaking van vertrouwelijke informatie is tijdrovend en duur en biedt geen garantie op succes, of kan leiden tot een rechtsmiddel dat commercieel niet haalbaar is. Indien Oxurion niet in staat zou zijn om haar vertrouwelijke informatie te beschermen, zou dit de waarde van THR-149 aanzienlijk kunnen verminderen doordat concurrenten toegang krijgen tot concurrentiële informatie, hetgeen een aanzienlijke negatieve invloed zou kunnen hebben op Oxurion en haar aandeelhouders. Een biofarmaceutische onderneming in klinische fase, zoals Oxurion, vertrouwt voor haar markt- en commerciële waarde zwaar op de vertrouwelijkheid van haar informatie en bedrijfsgeheimen en elk verlies van vertrouwelijkheid met betrekking tot THR-149 kan een wezenlijk negatieve invloed hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat derhalve kan leiden tot een aanzienlijke vermindering van de waarde van de Vennootschap en de investering van aandeelhouders.

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

### **7.1 Oxurion beroept zich op derden om haar klinische studies uit te voeren en THR-149 te produceren, hetgeen onderlinge afhankelijkheden en risico's met zich meebrengt**

Oxurion doet beroep op en is van plan om beroep te blijven doen op derden, waaronder onafhankelijke laboratoria, klinische onderzoekers, CRO's en externe producenten om haar klinische studie uit te voeren en THR-149 te produceren.

**Klinische studie.** Oxurion doet een beroep op derden voor de uitvoering van haar preklinische studie en klinische studie en kan slechts bepaalde aspecten van hun activiteiten controleren. Het beroep van Oxurion op deze derden ontslaat haar echter niet van haar regelgevende verantwoordelijkheden en de Vennootschap blijft verantwoordelijk voor de garantie dat de KALAHARI-studie wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke protocol, wetenschappelijke normen en wettelijke en reglementaire verplichtingen, zoals regelgeving rond Good Laboratory Practice (GLP<sup>™</sup>), Good Clinical Practice ("GCP") en Good Clinical Manufacturing ("cGMP"). Indien Oxurion, externe laboratoria, klinische onderzoekers of een van haar CRO's niet voldoen aan de toepasselijke GLP's, GCP's of de geteste producten voldoen niet aan de cGMP regelgeving, dan kunnen de preklinische of klinische gegevens als onbetrouwbaar worden beschouwd en kunnen regelgevende autoriteiten de goedkeuring weigeren of Oxurion verplichten aanvullende preklinische studies, klinische studies of andere activiteiten uit te voeren alvorens verdere studies of toelatingen voor de commercialisatie van THR-149 goed te keuren.

Voorts zijn de KALAHARI-studie, de klinische onderzoekers en CRO's, geen werknemers van Oxurion en zal Oxurion, behoudens op contractuele basis, de kwaliteit en omvang van de middelen, waaronder tijd, die zij aan THR-149 en de KALAHARI-studie besteden, niet kunnen controleren. De studie kunnen worden verlengd, vertraagd of beëindigd indien klinische onderzoekers of CRO's onvoldoende kwaliteitsvolle middelen inzetten voor de ontwikkeling van THR-149, hun contractuele taken of verplichtingen niet met succes uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, dienen te worden vervangen, of indien de kwaliteit of nauwkeurigheid van de klinische gegevens die zij verkrijgen, in het gedrang komt doordat zij zich niet houden aan de klinische protocollen van de Vennootschap of aan wettelijke voorschriften, of omwille van andere redenen.

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

Indien deze derden hun contractuele verplichtingen niet succesvol uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, zouden de bedrijfsresultaten van Oxurion en de commerciële vooruitzichten voor THR-149 kunnen worden geschaad, kunnen de kosten ervan stijgen en kan het vermogen van Oxurion om inkomsten te genereren vertraging oplopen. Indien dat gebeurt, is het mogelijk dat Oxurion niet tijdig, of zelfs helemaal niet, de goedkeuring van de regelgevende instanties kan krijgen voor THR-149 of THR-149 op de markt kan brengen, waardoor de Vennootschap en haar aandeelhouders aanzienlijke schade zouden kunnen lijden.

**Externe producenten.** Oxurion doet ook een beroep op derden voor de productie en levering van experimentele geneesmiddelen voor haar klinische studie, het uitvinden en het ontwikkelingsproces van geneesmiddelen, en ook voor de commerciële levering van JETREA<sup>®</sup>.

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

Niettegenstaande deze contractuele vereisten, is het mogelijk dat een externe producent niet voldoet aan de vereiste kwaliteitsnormen of onvoldoende middelen besteedt aan de productie van de producten van Oxurion of anderszins faalt in de productie van een dergelijk onderdeel. In dat geval zou de ontwikkeling en commercialisering van THR-149 vertraging kunnen oplopen (bijvoorbeeld door het opnieuw produceren van het geneesmiddel), of zelfs kunnen worden stopgezet. Indien er problemen zouden ontstaan met de productie van THR-149, zouden de activiteiten van Oxurion aanzienlijk kunnen worden geschaad.

Samengevat, het feit dat Oxurion voor het uitvoeren van haar klinische studie en voor de productie van THR-149 een beroep doet op CRO's en externe producenten, houdt een risico in voor de Vennootschap en haar aandeelhouders. Indien deze CRO's en externe producenten hun contractuele taken niet met succes uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, dan is het mogelijk dat Oxurion niet in staat is om de goedkeuring van de regelgevende autoriteiten te verkrijgen voor THR-149, of om dit te commercialiseren, en dat haar activiteiten aanzienlijk worden geschaad, hetgeen een aanzienlijke negatieve impact kan hebben op haar aandeelhouders.

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

Oxurion is een klein bedrijf met ongeveer 34 werknemers en managers. Het succes van Oxurion is afhankelijk van de voortdurende bijdragen van de CEO/CFO van Oxurion en de personen die direct aan hem rapporteren ("Directiecomité"), haar wetenschappelijk personeel en van het vermogen van de Vennootschap om belangrijke relaties met toonaangevende wetenschappelijke instellingen, wetenschappers en bedrijven in het licht van intensieve concurrentie voor dergelijk personeel, instellingen en bedrijven, te ontwikkelen en te onderhouden.

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

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

Hoewel dit in het verleden nog niet heeft plaatsgevonden, is het zo dat indien Oxurion belangrijke personeelsleden zou verliezen of niet in staat zou zijn belangrijke personeelsleden aan te trekken en te behouden, dit gebrek aan middelen risico's zou creëren voor de activiteiten en THR-149, doordat het gebrek aan gekwalificeerd personeel de Vennootschap zou verhinderen om haar doelstellingen te behalen, hetgeen een aanzienlijke negatieve impact zou kunnen hebben voor haar aandeelhouders.

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

De voorwaarden van sommige van de subsidieovereenkomsten van Oxurion kunnen het bedrijf aanzienlijk belemmeren in haar flexibiliteit om een andere locatie te kiezen voor haar activiteiten. Per eind 2021 heeft Oxurion ter ondersteuning van diverse onderzoeksprogramma's, van een agentschap van de Vlaamse overheid dat technologische innovatie in Vlaanderen ondersteunt, verscheidene technologische innovatiesubsidies ontvangen voor een bedrag van 2,5 miljoen EUR. Indien Oxurion haar contractuele verplichtingen onder de toepasselijke overeenkomsten inzake technologische innovatiesubsidies niet nakomt, kan Oxurion gedwongen worden de ontvangen subsidies geheel of gedeeltelijk terug te betalen, hetgeen bijvoorbeeld de mogelijkheid van Oxurion om haar activiteiten te verplaatsen zonder de subsidies terug te betalen, verhindert, aangezien sommige subsidies vereisen dat Oxurion in Vlaanderen gevestigd is. Een schending van deze subsidieovereenkomsten leidt tot een risico dat 2.5 miljoen EUR aan subsidies moet worden terugbetaald, hetgeen zou leiden tot een verlies van dit bedrag voor de Vennootschap en haar aandeelhouders.

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

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

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

## **8 Risico's met betrekking tot de Aandelen**

### **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 interim-rapport van een hoogtepunt van 2,59 EUR op 1 oktober 2021 en een dieptepunt van 0,20 EUR op 29 augustus 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 analistendeckking heeft met ongeveer vijf analisten die het aandeel volgen.

Daarnaast hebben de bestaande aandelen van de Vennootschap een relatief beperkt handelsvolume. In juli 2022 bijvoorbeeld, bedroeg het gemiddelde dagelijkse handelsvolume van de aandelen van de Vennootschap 201.156 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.

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.

### **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 inbrengen in natura om de verdere ontwikkeling van haar geneesmiddelen te financieren of haar balans te versterken. 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, het Negma Soort B Bestuursverslag 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"). 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.

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 volumegevoegen 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 2,90 EUR, 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).

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

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



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

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

### **Wijzigingen in waarderingsregels en toelichtingen**

De tussentijdse financiële staten werden opgesteld volgens dezelfde waarderingsregels, voorstellingswijze en berekeningsmethoden als welke gehanteerd werden voor de opmaak van de financiële staten van de Groep over het boekjaar eindigend op 31 december 2021, met uitzondering van de mogelijke impact naar aanleiding van de toepassing van de hieronder beschreven Standaarden en Interpretaties.

#### *Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep:*

De Groep heeft gedurende de huidige periode alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, zoals onderschreven door de EU, en die van kracht zijn voor het boekjaar dat start op 1 januari 2022, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2022.

De volgende nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC en zoals onderschreven door de EU zijn van kracht voor de huidige periode:

- IFRS 3 Bedrijfscombinaties – Aanpassing en actualisering van een referentie naar het conceptueel raamwerk (mei 2020)
- IAS 16 Materiële vaste activa - Aanpassingen die een onderneming verbieden om de bedragen die zij ontvangt uit de verkoop van geproduceerde goederen in mindering te brengen op de kostprijs van de materiële vaste activa, terwijl de onderneming de goederen voorbereidt voor het beoogde gebruik (mei 2020)
- IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa - Aanpassingen betreffende de kosten die moeten worden opgenomen bij de beoordeling van de vraag of een contract belastend is (mei 2020)
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRSs 2018-2020 Cyclus (mei 2020)

De toepassing van deze nieuwe Standaarden en Interpretaties heeft niet geleid tot grote wijzigingen in de waarderingsregels van de Groep.

*Standaarden en interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor de huidige periode*

De Groep heeft ervoor gekozen om de volgende nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC, die nog niet verplicht en/of onderschreven waren door de EU voor 30 juni 2022, maar dewelke een mogelijks betekenisvolle impact kunnen hebben, niet vroegtijdig toe te passen.

- IFRS 17 Verzekeringscontracten: Initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende informatie (December 2021)\*
- IFRS 17 Verzekeringscontracten - Aanpassingen om problemen en uitdagingen aan te pakken die werden geïdentificeerd na de publicatie van IFRS 17 (met inbegrip van uitstel van de ingangsdatum van boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023) (juni 2020)
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Aanpassingen met betrekking tot de classificatie van verplichtingen (januari 2020)\* en Aanpassing om de effectieve datum van de januari 2020 aanpassingen (juli 2020) uit te stellen\* en Aanpassingen betreffende de standaarden van de financiële verslaggeving (februari 2021)
- IAS 8 Standaarden voor financiële verslaggeving, Wijzigingen in Boekhoudkundige Ramingen en Fouten - Aanpassingen betreffende de definitie van ramingen (februari 2021)
- IAS 12 Winstbelastingen – Aanpassingen betreffende uitgestelde belastingvorderingen op lease- en ontmantelingsverplichtingen (mei 2021)\*

\* Nog niet bekrachtigd door de EU op 30 juni 2022.

Geen van de andere nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen die van kracht zijn voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2022 en die zijn uitgegeven door de IASB en de IFRIC, maar die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2022 en/of nog niet zijn toegepast door de Europese Unie per 30 juni 2022, zullen naar verwachting een materiële invloed hebben op de toekomstige jaarrekening van de Groep.

### **Belangrijke boekhoudkundige ramingen en beoordelingen**

Het opstellen van een tussentijds geconsolideerd financieel verslag in overeenstemming met IFRS verplicht het management gebruik te maken van ramingen en beoordelingen die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van de activa en passiva, de toelichting van de latente activa en passiva op de datum van het tussentijds geconsolideerd financieel verslag, en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en uitgaven in de loop van de verslagperiode. Indien in de toekomst dergelijke ramingen en beoordelingen van het management op het moment dat het financieel verslag wordt opgesteld, afwijken van de feitelijke omstandigheden, zullen de oorspronkelijke ramingen en beoordelingen worden gewijzigd en zullen de effecten van de herzieningen weerspiegeld worden in de periode waarin de omstandigheden veranderen.

Voor informatie over Oxurion's belangrijkste boekhoudkundige ramingen en beoordelingen verwijzen we naar toelichting 5.5.4. van het geconsolideerde jaarverslag van 2021.

## 2. Commentaar bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening

### Inkomsten

In het eerste semester van 2022 boekte Oxurion €0,2 miljoen aan JETREA<sup>®</sup>-inkomsten. Dit in vergelijking met €0,3 miljoen voor dezelfde periode in 2021 als gevolg van het feit dat Oxurion, in september 2020, een wereldwijde licentieovereenkomst heeft afgesloten met Inceptua Group voor de commercialisering van JETREA<sup>®</sup>.

### Resultaten

Tijdens de eerste zes maanden van 2022 realiseerde de Groep een brutowinst van € 0,1 miljoen tegenover een brutowinst van € 0,1 miljoen voor dezelfde periode in 2021.

In het eerste halfjaar van 2022 bedroegen Oxurion's onderzoeks- en ontwikkelingskosten € 9,6 miljoen. Vorig jaar bedroegen de onderzoeks- en ontwikkelingskosten € 11,1 miljoen over dezelfde periode. De uitgaven zijn voornamelijk investeringen in studies voor de twee klinische moleculen THR-149 en THR-687 (afwikkeling).

De distributiekosten bedroegen € 0,7 miljoen tegenover € 0,7 miljoen in dezelfde periode in 2021.

De algemene en administratieve kosten bedroegen € 3,5 miljoen. Dit in vergelijking met € 3,7 miljoen in de eerste helft van 2021.

De Vennootschap heeft een bijzondere waardevermindering geboekt op de Galapagos-licentie met betrekking tot het programma THR-687, voor de ontwikkeling en commercialisering van integrin-antagonisten, aangezien ze besloten heeft om THR-687 niet verder te zetten naar deel B van de INTEGRAL-studie. De totale impact bedroeg € 1,0 miljoen in de eerste helft van 2022. In de eerste helft van 2021 heeft Oxurion aangekondigd geen directe investeringen meer te zullen doen in Oncurious (oncologie). Daarom is een bijzondere waardevermindering geboekt voor een bedrag van € 1,1 miljoen.

De financiële kosten en financiële opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op de reële waarde-aanpassingen van de converteerbare leningen. We verwijzen naar hoofdstuk 5 voor meer informatie.

Voor het eerste halfjaar van 2022 rapporteerde Oxurion een nettoverlies van €14,5 miljoen (of €-0,32 per aandeel). Voor dezelfde periode in 2021, was er een nettoverlies van €16,2 miljoen (of €-0,42 per aandeel).

### Minderheidsbelang

Op 30 juni 2022 bezit Oxurion NV 83,34% van Oncurious, de overige 16,66% is in handen van het VIB.

### **3. Commentaar bij de geconsolideerde balans**

#### **Recht-op-gebruik activa**

Op 3 januari 2022 sloot Oxurion een nieuwe huurovereenkomst met Interleuven. Deze overeenkomst is ingegaan op 1 mei 2022, voor een periode van negen jaar.

#### **Geldmiddelen, kasequivalenten en investeringspositie**

Per 30 juni 2022 bedroeg de kaspositie van Oxurion € 3,9 miljoen, tegenover € 10,0 miljoen eind 2021.

### **4. Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit**

Het kassaldo per 30 juni 2022 bedraagt € 3,9 miljoen en is niet voldoende om de activiteiten gedurende de komende 12 maanden te financieren. Zoals verder besproken in deel 7, op voorwaarde dat de Vennootschap maandelijks de maximale tranches kan en zal opnemen die zijn toegestaan onder de Negma-overeenkomst, heeft de Groep echter toegang gekregen tot een toegezegde maar voorwaardelijke aandelenfinanciering van Negma van € 6,0 miljoen tot het einde van het kalenderjaar en een bijkomende € 19,0 miljoen over de periode van januari 2023 tot augustus 2023. Deze toegezegde maar voorwaardelijke financiering zou voldoende zijn om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden vanaf de datum van uitgifte van dit financieel verslag te financieren. Gezien de voorwaardelijke aard van deze financiering, onderzoekt de Vennootschap echter actief de mogelijkheid om bijkomende financiering te vinden via schulden, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, met inbegrip van het verlenen van licenties voor THR-149 op niet-key markten, of als alternatief de kosten en investeringen te verminderen in die mate dat er te allen tijde voldoende liquide middelen zijn om haar activiteiten gedurende de volgende twaalf maanden voort te zetten. Op basis van het bovenstaande is de Raad van Bestuur van oordeel dat redelijkerwijs mag worden verwacht dat er voldoende liquide middelen zullen zijn om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden voort te zetten en heeft daarom besloten de waarderingsregels voort te zetten in de veronderstelling van continuïteit. Er bestaat echter een onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit van de Groep omdat het onzeker is dat de bovenvermelde voorwaardelijk toegezegde financiering beschikbaar zal zijn wanneer nodig, gelet op de aan de financiering verbonden voorwaarden, en omdat het onzeker is dat de Vennootschap in staat zal zijn om tijdig de nodige bijkomende financiering te verkrijgen via schulden, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, partnering of om voldoende kosten- en investeringsverminderingen te realiseren.

## 5. Financiële instrumenten

### Reële waarde

Er is geen significant verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten, investeringen, handels- en overige vorderingen, overige vlottende activa, handelsschulden en overige kortlopende verplichtingen van de Groep. De boekwaarde van geldmiddelen en kasequivalenten en beleggingen is gelijk aan hun reële waarde, gezien de korte looptijd van deze financiële instrumenten. Evenzo zijn de boekwaarden van vorderingen en schulden, die alle onderworpen zijn aan normale handelskredietvoorwaarden, gelijk aan hun reële waarde. Beleggingen in obligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van genoteerde marktprijzen. De schommelingen in de reële waarde worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

De converteerbare lening van Negma wordt gewaardeerd tegen reële waarde als het nominale bedrag van de converteerbare lening plus 8%, dat is het verschil tussen de aandelenprijs en 92% van de laagste slot-VWAP (8%) (niveau 1).

De converteerbare lening van Kreos Capital / Pontifax Ventures wordt gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de reële waarde wordt geschat rekening houdend met de waarschijnlijkheid van het zich voordoen van verschillende scenario's. De waarschijnlijkheden worden geschat door de Groep en bestaan uit reële waardebeoordelingen van niveau 3. Een redelijke verandering van de waarschijnlijkheden tussen de verschillende scenario's zou niet leiden tot een materiële verandering in de reële waarde.

De investeringen worden gerapporteerd tegen reële waarde per 30 juni 2022 en 31 december 2021. De boekwaarde van de financiële verplichtingen en andere financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per 30 juni 2022 en 31 december 2021 benadert hun reële waarde.

### Converteerbare leningen

#### Negma Group Ltd.

Op 26 augustus 2021 sloot Oxurion (de Vennootschap of de Emittent) een overeenkomst waarbij Negma als investeerder bereid is in te schrijven op maximaal 12.000 automatisch converteerbare obligaties met nulcoupon met elk een nominale waarde van € 2.500, in verschillende tranches van minimum 200 en maximaal 1.000 obligaties voor een totaal vastgelegd bedrag tot € 30 miljoen. De Vennootschap heeft als emittent controle over de timing en het bedrag van de tranche-uitgiften.

De conversieprijs is 92% van de laagste volumegewogen gemiddelde eindprijs (VWAP) over een periode van 15 opeenvolgende handelsdagen die eindigt op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum van de bekendmaking van een conversiebericht.

De financiële verplichting wordt gewaardeerd tegen de reële waarde met boeking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. De initiële reële waarde van de converteerbare lening is gelijk aan het bedrag van de ontvangen contanten ten bedrage van € 4,0 miljoen, waarvan € 2,5 miljoen werd ontvangen in 2021 en € 1,5 miljoen in april 2022. In totaal werd voor 31 december 2021 al € 1.350 miljoen omgezet in aandelen.

In 2022 is nog eens € 2,625 miljoen omgezet in aandelen vóór 30 juni 2022 na de conversie van (in totaal) 1.050 uitgegeven converteerbare obligaties:

- op 8 februari 2022 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van € 483.219,36 na de conversie van 200 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma. De aandelenpremie voor deze transactie bedraagt € 16.780,64.
- op 23 maart 2022 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van € 600.000 na de conversie van 240 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma.
- op 15 april 2022 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van € 575.000 na de conversie van 230 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma.
- op 18 mei 2022 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van € 500.000 na de omzetting van 200 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma.
- op 7 juni 2022 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van € 450.000 na de conversie van 180 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma.

Vervolgens wordt de reële waarde bepaald als zijnde het nominale bedrag van de converteerbare lening plus 8%. De 8% vertegenwoordigt het verschil tussen de koers van het aandeel en de 92% van de laagste afsluitende VWAP. De reële waarde van de uitstaande lening van € 0,550 miljoen per 30 juni 2022 wordt bepaald op € 0,594 miljoen, waarbij alle mutaties van de reële waarde op de winst- en verliesrekening zijn geboekt als reële meer-of minderwaarden op de converteerbare lening.

De reële waarde van de geconverteerde lening in 2022 bedroeg € 3,204 miljoen. Het verschil tussen de reële waarde en het nominale bedrag werd in winst en verlies geboekt als reëlewaardeverlies opgenomen in de post 'Financiële kosten' voor een bedrag van € 0,489 miljoen en € 0,090 miljoen in overige reserves bij conversie.

### **Kreos Capital / Pontifax Ventures**

Op 21 november 2021 sloot Oxurion (de Vennootschap of de Emittent) een overeenkomst waarbij Kreos Capital VI Limited samen met Pontifax Medison Finance L.P. (de Investeerders) als investeerders bereid zijn in te schrijven op converteerbare obligaties met elk een nominale waarde van € 0,1 miljoen, in twee tranches van elk € 10,0 miljoen voor een totaal toegezegd bedrag van maximaal € 20,0 miljoen. Er is een eerste tranche van € 10,0 miljoen opgenomen.

Op 21 juni 2022 hebben de Vennootschap, Kreos Capital VI Limited en Pontifax Medison Finance L.P. een wijziging van de converteerbare obligatiefaciliteit doorgevoerd, door ermee in te stemmen € 3,0 miljoen (30%) van de hoofdsom (exclusief gekapitaliseerde rente) van de eerste tranche van € 10,0 miljoen terug te betalen. Als onderdeel van de wijziging stemde de Vennootschap ermee in om het terugbetalingsschema te herzien en de renteperiode te verlengen tot 30 september 2022. Terzelfder tijd hebben Kreos/Pontifax ermee ingestemd geen gebruik te maken van de rechten die zij zouden kunnen hebben om de bedragen terug te vorderen die hun uit hoofde van de leningsovereenkomst verschuldigd zijn, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan, waarvan de vervulling onzeker is.

De converteerbare leningen worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking in winst en verlies. Bij het bepalen van de reële waarde maakt de Groep bepaalde oordelen over het toe te passen waarderingmodel en de waarschijnlijkheid dat bepaalde scenario's zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

De reële waarde van de converteerbare obligaties is bepaald rekening houdend met de volgende scenario's die een invloed kunnen hebben op de looptijd van de obligatie:

1. Zonder verlenging
2. Met verlenging
3. Vooruitbetaald wanneer aan bepaalde voorwaarden is voldaan
4. Volledig betaald in geval van wanbetaling of wijziging in de controle

De initiële reële waarde van de converteerbare lening is gelijk aan het ontvangen geldbedrag dat € 10,0 miljoen bedraagt. Vervolgens wordt de reële waarde bepaald als het kansgewogen gemiddelde van de reële waarde van de verschillende hierboven beschreven scenario's, rekening houdend met de vooruitbetaling overeengekomen op 21 juni 2022. De reële waarde van elk van de andere scenario's is bepaald door toepassing van de effectieve rentemethode en het Black-Scholes model. De betaling door het bedrijf aan Pontifax Medison Finance L.P wordt betaald in USD door het relevante verschuldigde bedrag in euro om te zetten in de USD tegen een vaste wisselkoers. Voor Pontifax wordt de reële waarde van de converteerbare lening bepaald op basis van de toepassing van de effectieve rentevoetmethode, rekening houdend met de betaling van de lening van USD tegen de contante rente op de waarderingdatum.

De reële waarde per 30 juni 2022 wordt bepaald op € 6,446 miljoen, rekening houdend met de terugbetaling van € 3 miljoen, waarbij veranderingen in de reële waarde in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen als reëlewaardewinsten en verliezen op de converteerbare lening. De reëlewaardewinsten zijn opgenomen in de post 'Financiële opbrengsten' in de geconsolideerde winst- en verliesrekening. Per 30 juni 2022 zijn er nog geen bedragen omgezet in aandelen.

De lening is onderworpen aan een financiële conventant waarbij de Groep verplicht is om te allen tijde een minimum totaalbedrag aan liquide middelen op de bank aan te houden van een bedrag gelijk aan het laagste van € 3,0 miljoen en het uitstaande hoofdbedrag. De Groep heeft voldaan aan de financiële conventant per 30 juni 2022.

## 6. Transacties met verbonden partijen

In de eerste zes maanden van 2022 rapporteerde de Vennootschap een bedrag van €0,4 miljoen als totale vergoeding met inbegrip van andere contractuele verplichtingen voor het Executive Team (CEO) (Tom Graney).

Per 30 juni 2022 staan de volgende inschrijvingsrechten uit:

Naam	Plan	Aantal aanvaarde inschrijvingsrechten	Prijs (in euro)
Tom Graney	2021/1	400,000	2.600
Tom Graney	2021/2	400,000	1.750



Tijdens de eerste zes maanden van 2022 werden geen andere transacties met verbonden partijen gedaan die een materiële impact hebben op de financiële positie en resultaten van de Groep. Er waren ook geen wijzigingen in de transacties met verbonden partijen zoals vermeld in het Jaarverslag van 2021 die een materiële impact zouden kunnen hebben op de financiële cijfers van de eerste zes maanden van 2022.

## **7. Gebeurtenissen na de rapporteringsperiode**

Op 6 juli 2022 heeft de Negma Groep 220 converteerbare obligaties in Oxurion geconverteerd, resulterend in een kapitaalverhoging van € 550.000.

Op 16 augustus 2022 heeft de Negma Groep 200 converteerbare obligaties in Oxurion geconverteerd, resulterend in een kapitaalverhoging van € 500.000.

Op 2 september 2022 sloot de Vennootschap een addendum bij de Negma-overeenkomst tot wijziging van de voorwaarden van een deel van het Financieringsprogramma voor maximaal € 6,0 miljoen (hierna de “Totale Soort B Uitgifte” genoemd) via de uitgifte van en inschrijving op maximaal 2.400 Converteerbare Obligaties (hierna de “Soort B Converteerbare Obligaties” genoemd), elk met een nominale waarde van € 2.500, via verschillende Tranches, op te vragen door de Vennootschap naar eigen goeddunken gedurende de periode tot eind 2022. (“Deel B van het Financieringsprogramma”). De initiële voorwaarden zoals uiteengezet in de Uitgifte- en Inschrijvingsovereenkomst blijven ongewijzigd van toepassing op de rest van het Financieringsprogramma (waarnaar verwezen wordt als “Deel A van het Financieringsprogramma”). Deel A van het Financieringsprogramma zal worden opgeschort gedurende de totale verbintenisperiode voor Deel B van het Financieringsprogramma die duurt tot eind 2022, maar zal daarna van toepassing zijn zoals oorspronkelijk voorzien voor het resterende bedrag van de totale toezegging van € 30,0 miljoen.

Voor de Soort B Converteerbare Obligaties heeft Negma ermee ingestemd afstand te doen van bepaalde voorwaarden die van toepassing zijn op het recht van Oxurion om Tranche Calls te doen in ruil voor 280 “waiver and commitment” fee obligaties (“W&C Fee Converteerbare Obligaties”). In het bijzonder heeft Negma ermee ingestemd afstand te doen van (i) de eis dat vóór het doen van een Tranche Call de gemiddelde dagelijks verhandelde waarde over een periode van 15 handelsdagen niet lager is geweest dan € 50.000 en (ii) de afkoelingsperiode van 22 dagen tussen Tranche Calls. De korting wordt ook verhoogd zodanig dat de conversieprijs van Soort B Converteerbare Obligaties 80% bedraagt van de laagste in volume gewogen gemiddelde slotkoers (VWAP) over een periode van 15 opeenvolgende handelsdagen die verstrijkt op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum van uitgifte van een conversiebericht (in plaats van 92% zoals het geval is met de Soort A Converteerbare Obligaties).



De Vennootschap als emittent controleert de timing en het bedrag van de Tranche Oproepen op voorwaarde dat aan de andere voorwaarden is voldaan en de totale opgenomen bedragen de volgende bedragen niet overschrijden:

Vroegste datum	Maximumbedrag dat kan worden opgenomen
Vanaf de datum van het Uitgifte- en Inschrijvingsovereenkomst Addendum	tot 800 Soort B Converteerbare Obligaties, die een totaalbedrag van € 2,0 miljoen van de Totale Soort B Uitgifte vertegenwoordigen
7 oktober 2022	tot 1.320 Soort B Converteerbare Obligaties, die een totaalbedrag van € 3,3 miljoen van de Totale Soort B Uitgifte vertegenwoordigen
7 november 2022	tot 1.860 Soort B Converteerbare Obligaties, die een totaalbedrag van € 4,65 miljoen van de Totale Soort B Uitgifte vertegenwoordigen
7 december 2022	tot 2.400 Soort B Converteerbare Obligaties, die een totaalbedrag van € 6,0 miljoen van de Totale Soort B Uitgifte vertegenwoordigen

Het addendum biedt Oxurion dus meer zekerheid over de mogelijkheid om in het kalenderjaar 2022 tot € 6,0 miljoen op te nemen bij Negma. Daarna heeft Oxurion, mits aan de voorwaarden is voldaan, het recht om de rest van de € 30,0 miljoen op te nemen. Als Oxurion de Totale Soort B Uitgifte van € 6,0 miljoen opneemt, is het resterende bedrag dat kan worden opgenomen onder het Deel A van het Financieringsprogramma vanaf januari 2023 € 19,0 miljoen.

Op 6 september 2022 heeft de Negma Groep 80 converteerbare obligaties in Oxurion geconverteerd, wat resulteerde in een kapitaalverhoging van € 200.000.

## 8. Segmentinformatie

De segmentinformatie wordt weergegeven op een manier die consistent is met de interne rapportering aan het orgaan van de entiteit dat de belangrijkste operationele beslissingen neemt (chief operating decision maker), teneinde haar in de mogelijkheid te stellen beslissingen te nemen over de aan het segment toe te kennen middelen en de financiële prestaties van het segment te evalueren. Op dit moment wordt binnen Oxurion op globaal niveau gerapporteerd.

De algemene en administratieve functies evenals Global Selling en O&O, allen gevestigd in Leuven (België), vertegenwoordigen zo'n 95% van het bedrijfsresultaat. In die context behoeven de activiteiten van de Vennootschap geen verdere geografische toelichting. Alle immateriële en materiële vaste activa bevinden zich in België.

## 9. Algemene informatie

Oxurion NV, een naamloze vennootschap, werd op 30 mei 2006 opgericht als ThromboGenics NV die, met ingang van 10 september 2018, Oxurion NV werd na goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 3 september 2018.

De maatschappelijke zetel is gevestigd te:

Gaston Geenslaan 1

3001 Leuven

België

Tel: +32 (0)16 751 310

Fax: +32 (0)16 751 311

De Vennootschap is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder ondernemingsnummer 0881.620.924.

## Verklaring van de juiste weergave door het management van de vennootschap

MeRoNo BV, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, Niet-Uitvoerende Voorzitter van de Raad van Bestuur en Tom Graney, Chief Executive Officer van Oxurion verklaren dat, naar hun weten:

- Het tussentijds geconsolideerd financieel verslag, dat is opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het eigen vermogen, van de financiële toestand van het bedrijf en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen vennootschappen.
- Het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf over de eerste zes maanden van het jaar evenals van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar en van de transacties met verbonden partijen.