

Oxurion NV
Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, België

**EERSTE AANVULLING OP HET PROSPECTUS VOOR DE TOELATING TOT DE NOTERING EN HANDEL OP
EURONEXT BRUSSEL VAN 15 OKTOBER 2024**

Dit document vormt een aanvulling op het prospectus van 15 oktober 2024 (het "**Prospectus**") met betrekking tot de toelating tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel van nieuwe aandelen van Oxurion NV (de "Emittent" of "Oxurion" of de "Vennootschap") die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven bij de conversie van maximaal 582 Converteerbare Obligaties (de "**Converteerbare Obligaties**") die zijn uitgegeven of zullen worden uitgegeven als onderdeel van het Atlas Financieringsprogramma (zoals hieronder gedefinieerd) zoals uiteengezet in de inschrijvingsovereenkomst die de Vennootschap heeft gesloten met Atlas Special Opportunities, LLC ("**Atlas**") op 1 maart 2023 (de "**Atlas Inschrijvingsovereenkomst**"), zoals gewijzigd op 10 september 2023, op 22 december 2023 en op 3 maart 2025 (de "**Gewijzigde Overeenkomst**") (het "**Atlas Financieringsprogramma**"). Dit document vormt een eerste aanvulling (het "**Eerste Supplement**") op het Prospectus in overeenstemming met artikel 23 van Verordening (EU) 2017/1129, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "**Prospectusverordening**"). Dit Eerste Supplement maakt deel uit van en moet worden gelezen in samenhang met het Prospectus. Termen met een hoofdletter die hierin worden gebruikt, hebben de betekenis die daaraan in het Prospectus wordt gegeven, tenzij hierin anders is bepaald.

Een belegging in de Aandelen houdt aanzienlijke risico's en onzekerheden in en de belegger kan het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Potentiële beleggers dienen dit Eerste Supplement in zijn geheel te lezen in samenhang met het Prospectus, en dienen in het bijzonder de "Samenvatting" en "Sectie 2: Risicofactoren" vanaf pagina 1 van het Prospectus te raadplegen voor een bespreking van bepaalde factoren die in verband met een belegging in de Aandelen in overweging moeten worden genomen. In "Sectie 2: Risicofactoren" van het Prospectus worden de belangrijkste risicofactoren eerst binnen elke (sub)categorie gepresenteerd. Potentiële beleggers dienen de genoemde risico's en de andere waarschuwingen in het Prospectus (zoals eventueel gewijzigd of aangevuld door dit Eerste Supplement) zorgvuldig te overwegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

- De Vennootschap is van mening dat zij, zelfs zonder rekening te houden met de financiering die nodig is voor eventuele Overwogen Overnames, momenteel niet over voldoende werkkapitaal beschikt om te voldoen aan haar kapitaalbehoeften uit volledig toegezegde bronnen gedurende een periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit Eerste Supplement. De Vennootschap schat dat het tekort tussen 1 juni 2025 en 31 mei 2026 ongeveer 4,2 miljoen EUR zal bedragen (inclusief de potentiële uitgave van 468.000 EUR met betrekking tot de verwerving van een meerderheidsbelang in Axiodis CRO – zie sectie "3" van dit Eerste Supplement voor meer informatie). (de Vennootschap schat dat haar maandelijkse kasbehoefte tussen mei 2025 en 31 december 2025 (inclusief enkele potentiële kosten in verband met de Voorgenomen Overname) 330.000 EUR bedraagt en dat vanaf januari 2026 haar maandelijkse kasbehoefte 280.000 EUR zal bedragen, wat neerkomt op een totaal van ongeveer 4,2 miljoen EUR van juni 2025 tot mei 2026). Dit bedrag wordt volledig gedekt door (a) het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd), dat echter aan bepaalde voorwaarden is onderworpen (zie sectie 13 van het prospectus, zoals gewijzigd door dit Eerste Supplement, voor meer informatie) en (b) het belastingkrediet dat de Vennootschap in het derde kwartaal van 2025 zal ontvangen, voor een bedrag van ongeveer 700.000 EUR. Gezien de toepasselijke voorwaarden en de huidige situatie van de Vennootschap is het onzeker of de Vennootschap in de komende maanden gebruik zal kunnen maken van het Atlas Financieringsprogramma. Vanaf januari 2026 zal het resterende bedrag van het Atlas Financieringsprogramma (d.w.z. 2,75 miljoen EUR (ervan uitgaande dat alle 8 tranches van Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties vóór 31 december 2025 zullen zijn uitgegeven)) tot 2 maart 2026 beschikbaar zijn voor de Vennootschap onder de gewone en strengere voorwaarden. De verbintenis van Atlas om in te schrijven op de maandelijkse tranches zal dus onder meer afhankelijk zijn van de vervulling van (of de afstand van) de voorwaarden dat (A) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de 22 handelsdagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum ten minste gelijk is aan 1.500.000 EUR en (B) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum niet is gedaald tot minder dan tweemaal het bedrag van de beoogde tranche-oproep (maar met een minimum van 2.000.000 EUR in geval van gedeeltelijke uitgifte) ("Marktkapitalisatievoorwaarde"). Gezien het bovenstaande is het zeer onzeker of de Vennootschap vanaf 1 januari 2026 gebruik zou kunnen maken van het Atlas Financieringsprogramma (indien noch de financiële situatie, noch de aandelenkoers zich positief hebben ontwikkeld). **Indien de Vennootschap haar contractuele verplichtingen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma niet nakomt en geen ontheffing van Atlas kan verkrijgen, of indien de Vennootschap niet in staat is om (a) toegang te krijgen tot de beschikbare Atlas-financiering vanwege de aan die financiering verbonden voorwaarden, (b) aanvullende financiering te verkrijgen, (c) haar uitgaven tijdens deze periode te verminderen, of (d) opnieuw te onderhandelen over de contractuele verplichtingen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, wat allemaal onzeker is, of (e) als zich een geval van wanbetaling voordoet in het kader van de toegewezen kredietfaciliteit en/of het Atlas Financieringsprogramma, komt het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten en faillissement te voorkomen in gevaar, aangezien zij binnen 30 werkdagen vanaf de datum van de laatste door Atlas onderschreven tranche en uiteindelijk vanaf april 2026 zonder werkkapitaal zou komen te zitten. Daarom wordt haar vermogen om als going concern te blijven functioneren permanent bedreigd. Al deze onvoorziene omstandigheden**

zouden op zeer korte tot korte termijn leiden tot de liquidatie of het faillissement van de Vennootschap en een wezenlijk nadelig effect hebben op haar aandeelhouders, die definitief hun volledige investering zouden verliezen.

- De Vennootschap is van mening dat zij tegen eind 2025 een Overwogen Overname moet realiseren en vóór 1 maart 2026 een nieuw financieringsprogramma van ongeveer 20 miljoen EUR moet aangaan om het voortbestaan van de Vennootschap te verzekeren. In dit verband zal de Vennootschap vanaf 1 januari 2026 (indien noch de financiële situatie, noch de aandelenkoers zich positief hebben ontwikkeld) hoogstwaarschijnlijk een ontheffing van Atlas moeten verkrijgen of het Atlas Financieringsprogramma moeten wijzigen om lichtere voorwaarden te verkrijgen om haar voortbestaan te verzekeren, wat allemaal zeer onzeker is. Na de afronding van een of meer Overwogen Overnames is de Vennootschap van mening dat het gemakkelijker zal worden om nieuwe investeerders aan te trekken of aanvullende financieringsbronnen te vinden. De Vennootschap gaat ervan uit dat een winstgevende Vennootschap die door Oxurion zou kunnen worden overgenomen, aantrekkelijker zal zijn voor potentiële investeerders en minder risicovol dan een preklinisch programma om in te investeren. Meer in het algemeen zullen meer investeerders geneigd zijn te investeren in een meer volwassen bedrijf dan in een preklinisch programma. Mocht de Vennootschap hier niet tijdig in slagen (in dit verband wordt verwezen naar de beëindiging van de besprekingen over de Overwogen Overname die op 8 juli 2024 werd aangekondigd na maandenlange onderhandelingen), zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de Vennootschap, aangezien zij gedwongen zou kunnen worden om haar preklinische programma en/of alle activa die door dat programma worden gegenereerd, uit te stellen, te verminderen of te beëindigen, wat allemaal het vermogen van Oxurion om haar activiteiten voort te zetten of als going concern te blijven functioneren, zou aantasten, wat zou kunnen leiden tot haar liquidatie of faillissement en wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op haar aandeelhouders, wat zou leiden tot het definitieve totale verlies van hun volledige investering.
- Er wordt verwezen naar het verslag van de auditor, waarin wordt gewezen op een wezenlijke onzekerheid over de continuïteit van de Vennootschap (na de controle door de auditor van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2024 ([link](#)) en na de beperkte controle door de auditor van de verkorte geconsolideerde tussentijdse jaarrekening van Oxurion NV en haar dochtervennootschappen (de "Groep") voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 ([link](#))). De commissaris heeft een soortgelijke verklaring afgelegd voor de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2023.
- **De Vennootschap heeft momenteel geen octrooieerbare activa, noch activa in actieve klinische ontwikkeling. Na de negatieve resultaten van haar KALAHARI Fase 2, Deel B klinische studie met betrekking tot THR-149, bekendgemaakt op 20 november 2023, heeft de Vennootschap ervoor gekozen zich te concentreren op haar preklinische programma. De Vennootschap is terug een biotech in preklinische fase zonder geschiedenis van winstgevendheid als gevolg van aanzienlijke investeringen in productontwikkeling, en de Vennootschap heeft externe financiering nodig op een doorlopende basis om haar activiteiten voort te zetten. Aangezien Oxurion geen actieve klinische activa in de pijnlijn heeft en geen producten op de markt heeft gebracht, is de Vennootschap niet in staat om zelf inkomsten en kasstromen te genereren. Op langere termijn hangt het succes van Oxurion dus af van het vermogen van de Vennootschap om met succes een nieuw product te ontwikkelen (of door een derde partij te laten ontwikkelen) door middel van klinische proeven en wettelijke marketingtoestemming. Als de Vennootschap niet in staat is om een nieuw product te ontwikkelen, zou dit een bedreiging vormen voor het voortbestaan van de Vennootschap, wat zou kunnen leiden tot liquidatie of faillissement en wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op de Vennootschap en ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.**
- De Vennootschap moet tegen eind 2025 een strategische overname in de gezondheidszorgsector realiseren om zijn voortbestaan te verzekeren. Zoals de Vennootschap op 16 mei 2025 heeft aangekondigd ([link](#)), heeft het een bindende overeenkomst gesloten met betrekking tot de verwerving van een meerderheidsbelang in Axiadis CRO. De Vennootschap heeft echter nog geen specifieke financieringsovereenkomst gesloten ter ondersteuning van deze overname. De Vennootschap verwacht de financiering van deze transactie af te ronden en deze vóór eind juni 2025 te voltooien. De Vennootschap merkt verder op dat de besprekingen over de eerste Overwogen Overname, die op 8 juli 2024 werd aangekondigd, zijn stopgezet. Hoewel de Vennootschap momenteel onderhandelt over de in maart 2025 aangekondigde transactie, is er op de datum van dit Eerste Supplement dan ook geen zekerheid dat deze overname zal worden gerealiseerd en hebben potentiële beleggers geen basis om de mogelijke voordelen of risico's van de activiteiten, kasstromen, liquiditeit, financiële toestand of vooruitzichten van een potentiële target te beoordelen. Ten slotte is er geen zekerheid dat de Vennootschap in staat zal zijn om een Overwogen Overname tijdig te realiseren (in dit verband wordt verwezen naar de beëindiging van de besprekingen over de Overwogen Overname die op 8 juli 2024 werd aangekondigd na maanden van onderhandelingen).
- De aandelen van de Vennootschap hebben een relatief beperkt handelsvolume. Elke verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen op de openbare markten, of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen of zullen plaatsvinden, kan een negatieve invloed hebben op de marktprijs van de Aandelen. Met name de verkoop van aandelen die zijn uitgegeven bij de conversie van de Converteerbare Obligaties in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, waarop de Vennootschap voor haar financiering op korte termijn vertrouwt bij gebrek aan andere financieringsbronnen, zal waarschijnlijk aanzienlijke druk blijven uitoefenen op de marktprijs, vooral sinds de voltooiing van de aandelenconsolidatie en de daaropvolgende stijging van de aandelenkoers, aangezien de Vennootschap voornemens is aanzienlijke bedragen op te nemen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma door Converteerbare Obligaties uit te geven. In dat verband moet worden opgemerkt dat een van de doelstellingen van Atlas is om winst te maken door de conversie van de Converteerbare Obligaties tegen de conversieprijs (met korting ten opzichte van de werkelijke aandelenkoers van de aandelen van de Vennootschap) en de verkoop van de conversieaandelen. Indien de Vennootschap alle aandelen zou uitgeven bij conversie van de Converteerbare Obligaties (in

vergelijking met de 1.549.709 bestaande aandelen op 27 september 2024), zou dit leiden tot een aanzienlijke extra verwatering van de stem- en dividendrechten tot bijna 100% (op basis van een conversieprijs van EUR 0,02760). **Gezien de omvang van een dergelijke potentiële verwatering, is elk vooruitzicht op herstel voor de bestaande aandeelhouders wat betreft de waarde van de aandelen verwaarloosbaar.**

- Bovendien wordt de aanzienlijke verwatering als gevolg van de conversie van Converteerbare Obligaties in het kader van het Atlas Financieringsprogramma nog versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap en, mogelijk (zie voor meer informatie sectie 2.1.2 van sectie '2' (Risicofactoren)), de conversie van Converteerbare Obligaties tegen de conversieprijs bij wanbetaling (zoals hieronder gedefinieerd). Als deze neerwaartse trend aanhoudt of als Converteerbare Obligaties worden geconverteerd tegen de conversieprijs bij wanbetaling, zijn de 250.000.000 nieuwe aandelen waarop het prospectus (zoals gewijzigd) betrekking heeft, mogelijk niet voldoende voor de conversie van de Converteerbare Obligaties die zijn uitgegeven of zullen worden uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma (zie sectie 2.9.1 van sectie 2 'Risicofactoren' van het Prospectus). **Gezien de omvang van een dergelijke potentiële verwatering, is elk vooruitzicht op herstel voor de bestaande aandeelhouders wat betreft de waarde van de aandelen verwaarloosbaar.**

Inleiding: redenen voor de publicatie van dit Eerste Supplement

Gezien de oorspronkelijke looptijd van het Atlas Financieringsprogramma (*d.w.z.* 2 maart 2025) en het ontbreken van andere financieringsbronnen, moest de Vennootschap de einddatum van dit Atlas Financieringsprogramma verlengen om haar voortbestaan te verzekeren. Bovendien moest de Vennootschap, gezien het uitblijven van de gerealiseerde Overwogen Overname tegen eind 2024 en het uitblijven van een significante stijging van de aandelenkoers van de Vennootschap, onderhandelen over lichtere financieringsvoorwaarden om een deel van het risico voor de Vennootschap om geen nieuwe tranches uit te geven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma weg te nemen.

De Vennootschap is namelijk van mening dat zij tegen eind 2025 een Overwogen Overname moet realiseren en vóór 1 maart 2026 een nieuw financieringsprogramma van ongeveer 20 miljoen EUR moet aangaan om het voortbestaan van de Vennootschap te verzekeren. In dit Eerste Supplement worden ook deze nieuwe doelstellingen benadrukt.

De Vennootschap heeft daarom op 3 maart 2025 een derde addendum bij de Atlas Inschrijvingsovereenkomst (de "**Derde Wijziging**") gesloten. Overeenkomstig de Derde Wijziging zal Atlas de Vennootschap tot en met 2025 blijven financieren in het kader van het Atlas Financieringsprogramma.

Overeenkomstig de Derde Wijziging zijn Atlas en de Vennootschap het volgende overeengekomen:

- (a) de Atlas Inschrijvingsovereenkomst (samen met de rechten van Atlas uit hoofde van de Tweede Rangorde-Pandovereenkomst) is overgedragen aan Atlas Special Opportunities II, LLC, een vrijgestelde vennootschap, met maatschappelijke zetel te Maples Corporate Services LTD, P.O.BOX 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1 – 1104, Kaaimaneilanden ("**Atlas II**");
- (b) de einddatum van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst is verlengd tot 2 maart 2026;
- (c) de Vennootschap kan maandelijks (gedurende de jaar 2025) tranches van 12 Converteerbare Obligaties uitgeven, die Atlas II zal onderschrijven en betalen (wat op de datum van dit Eerste Supplement neerkomt op maximaal 96 Converteerbare Obligaties) (of meer in geval van mogelijke verhogingen van EUR 100.000, mits schriftelijke toestemming van Atlas II) (de "**Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties**"), elk met een nominale waarde van EUR 25.000 en een maandelijks totaalbedrag van EUR 300.000, onder voorbehoud van een schriftelijke kennisgeving van vijf dagen door de Vennootschap, in plaats van een kennisgeving van tien werkdagen, zoals het geval was onder de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst en zonder toepassing van een afkoelingsperiode, waarvan onherroepelijk wordt afgezien voor de uitgifte van Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties;
- (d) met betrekking tot de Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties heeft Atlas II ermee ingestemd om (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum te verlagen van tweemaal het bedrag van de beoogde tranche-oproep (maar met een minimum van EUR 2.000.000 in geval van gedeeltelijke uitgifte) tot EUR 500.000 en (b) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorgaande 22 handelsdagen van EUR 1.500.000 tot EUR 1.200.000;

Voorts, indien (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap onder EUR 500.000 daalt of (b) de totale handelswaarde van de Aandelen van de Vennootschap gedurende de voorgaande 22 handelsdagen onder EUR 1.200.000 ligt, heeft de Vennootschap het recht om een tranche van EUR 150.000 uit te geven, op voorwaarde dat (a) haar gemiddelde marktkapitalisatie ten minste EUR 250.000 bedraagt en de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorgaande 22 handelsdagen ten minste EUR 600.000 bedraagt; en zodra Atlas II Converteerbare Obligaties voor een bedrag van EUR 150.000 converteert, heeft de Vennootschap het recht om nog eens EUR 150.000 op te nemen, op voorwaarde dat aan de andere voorwaarden voor de uitgifte van een tranche is voldaan;

- (e) de vervaldatum van alle uitstaande Converteerbare Obligaties is verlengd met een periode van 36 maanden, zodat Converteerbare Obligaties een looptijd hebben van 60 maanden vanaf de Uitgiftedatum.

De Derde Wijziging elimineert een deel van het risico voor de Vennootschap dat zij geen nieuwe Tranches kan uitgeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd) tot het totale bedrag van de Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties.

Het doel van dit Eerste Supplement is onder meer om de gewijzigde voorwaarden van het Atlas Financieringsprogramma (zie sectie 1 van dit Eerste Supplement) te beschrijven, overeenkomstig de Derde Wijziging.

Gezien het uitstel van de einddatum van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst tot 2 maart 2026, zal de Vennootschap bovendien Converteerbare Obligaties blijven uitgeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma en zal Atlas niet alleen de 340 Converteerbare Obligaties die op 2 maart 2025 bestaan kunnen converteren, maar ook alle nieuw uitgegeven Converteerbare Obligaties. De uitgifte van bijkomende Converteerbare Obligaties en de conversie van dergelijke Converteerbare Obligaties in het kader van het Atlas Financieringsprogramma zullen de verwatering van de aandeelhouders vergroten (in vergelijking met de situatie zonder verlenging van het Atlas Financieringsprogramma) en zal naar verwachting aanzienlijke verwatering blijven veroorzaken. Dit Eerste Supplement actualiseert de informatie in de tabellen in sectie 19 van het Prospectus om rekening te houden met de aandelen die al zijn uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma en de aandelen die nog kunnen worden uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma.

Dit Eerste Supplement benadrukt ook (i) (a) dat de onderhandelingen die in juli 2024 zijn gestart over de verwerving van een meerderheidsbelang in een Franse CRO gespecialiseerd in stamcellen, zijn stopgezet (zie sectie 2.8.2), (b) de ondertekening van een

bindende overeenkomst betreffende de verwerving van een meerderheidsbelang van 72% in een CRO gericht op biometrie (zoals aangekondigd op 16 mei 2025 ([link](#)), (c) de wijzigingen met betrekking tot de werkkapitaalverklaring (zie sectie 7 van dit Eerste Supplement) en (d) het risico van wanbetaling in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, met name als gevolg van de daling van het netto-actief tot onder 61.500 EUR (het wettelijke minimumbedrag van het maatschappelijk kapitaal van een Belgische naamloze vennootschap) (zie sectie 2.1.2 van dit Eerste Supplement), (ii) een update geeft van (a) de andere lopende Overwogen Overnames (zie sectie 2.8.2), (b) het uitstel van het volgende waarde-omslagpunt van het preklinische programma van medio 2025 naar eind 2025 (zie sectie 2.1.1), (c) het einde van de particuliere gerechtelijke reorganisatie (zie sectie 2.1.2), (d) de veranderingen in de risicofactoren van de Vennootschap en (e) op bestuursniveau (zie sectie 5 van dit Eerste Supplement).

Ten slotte wordt dit Eerste Supplement ook gepubliceerd in overeenstemming met artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/979 van de Commissie, gezien de publicatie van nieuwe gecontroleerde jaarrekeningen door de Vennootschap na de datum van goedkeuring van het Prospectus. Meer in het bijzonder heeft de Vennootschap op 11 april 2025 gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen gepubliceerd voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2024. Dit Eerste Supplement wijzigt Sectie 21 (*Documenten opgenomen door verwijzing*) van het Prospectus en, meer in het bijzonder, de documenten opgenomen door verwijzing in het Prospectus om de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, gepubliceerd op 11 april 2025, op te nemen.

Het Prospectus, zoals gewijzigd door dit Eerste Supplement, heeft betrekking op maximaal 250.000.000 nieuwe aandelen die door de Vennootschap kunnen worden uitgegeven bij conversie van maximaal 582 Converteerbare Obligaties (samen de "**Nieuwe Aandelen**").

Disclaimer

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

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

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

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

Eerste Supplement van 10 juni 2025

1 UPDATE VAN SECTIE 13.1 VAN HET PROSPECTUS (VOORWAARDEN VAN HET ATLAS-FINANCIERINGS PROGRAMMA)

De informatie in sectie 13.1 van het Prospectus wordt als volgt bijgewerkt om de wijzigingen in de Atlas Inschrijvingsovereenkomst (zoals gewijzigd door de Derde Wijziging) overeenkomstig de Derde Wijziging weer te geven.

Sectie D van Sectie 1 (*Samenvatting*) van het Prospectus wordt hierbij eveneens gewijzigd.

Tussen de start van het Atlas Financieringsprogramma en de datum van de Derde Wijziging heeft de Vennootschap in totaal 648 Converteerbare Obligaties uitgegeven voor een totaalbedrag van EUR 16.200.000. Van deze 648 Converteerbare Obligaties heeft Atlas in dezelfde periode 308 Converteerbare Obligaties geconverteerd in ruil voor 3.579.873 nieuwe aandelen (rekening houdend met de aandelenconsolidatie). Vlak voor de Derde Wijziging waren er 340 Converteerbare Obligaties uitstaand en konden er op dat moment nog 216 worden uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, voor een totaalbedrag van 5,4 miljoen euro. Op de datum van dit Eerste Supplement zijn er 342 Converteerbare Obligaties uitstaand en kunnen er op dat moment nog 200 worden uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma.

(a) *Overdracht aan Atlas II*

Krachtens de Derde Wijziging heeft de Vennootschap erkend dat Atlas al haar rechten en verplichtingen uit hoofde van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst heeft overgedragen aan Atlas II. De partijen bij de Derde Wijziging hebben verder erkend dat (i) alle uitstaande Converteerbare Obligaties zijn uitgegeven op naam van Atlas II en dat alle toekomstige Converteerbare Obligaties zullen worden uitgegeven op naam van Atlas II en (ii) het voordeel van de Tweede Rang Pandovereenkomst is overgedragen aan Atlas II.

(b) *Verlenging van de einddatum van de Atlas Inschrijvingsovereenkomst*

Overeenkomstig de Derde Wijziging is de einddatum van de inschrijvingsovereenkomst verlengd tot 2 maart 2026.

De Vennootschap is van mening dat het uitstel van de vervaldatum geen invloed heeft op de waardering van de obligaties, gezien haar waarderingsmodel.

(c) *Gedeeltelijke uitgiften, met een kortere kennisgevingstermijn en ontheffing van de afkoelingsperiode*

Krachtens de Atlas Inschrijvingsovereenkomst moet (a) de Vennootschap Atlas ten minste 10 Werkdagen vóór de Uitgiftedatum in kennis stellen van haar voornemen om een Tranche uit te geven en (b) kan elke Tranche (behalve de eerste tranche) door de Vennootschap worden uitgegeven, op voorwaarde dat een afkoelingsperiode van 22 handelsdagen sinds de laatste inschrijvingsdatum door de Vennootschap in acht is genomen.

De Vennootschap moet ook aan deze voorwaarden voldoen indien zij voornemens is een tranche gedeeltelijk uit te geven (een "**Gedeeltelijke Uitgifte**").

Overeenkomstig de Derde Wijziging kan de Vennootschap, in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, zoals gewijzigd, maandelijkse tranches van 12 Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties uitgeven, die Atlas zal onderschrijven en betalen tot december 2025 (hetgeen op de datum van dit Eerste Supplement neerkomt op maximaal 96 Converteerbare Obligaties) (of meer in geval van mogelijke verhogingen van EUR 100.000, mits schriftelijke toestemming van Atlas II), elk met een nominale waarde van EUR 25.000 en een maandelijks totaalbedrag van EUR 300.000, onder voorbehoud van een schriftelijke kennisgeving van vijf dagen door de Vennootschap, in plaats van een kennisgeving van tien werkdagen, zoals het geval was onder de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst en zonder toepassing van een afkoelingsperiode, waarvan onherroepelijk wordt afgezien voor de uitgifte van dergelijke Converteerbare Obligaties.

(d) *Verlaging van het bedrag van de Marktkapitalisatievoorwaarde en het bedrag van de Liquiditeitsvoorwaarde*

Het recht van de Vennootschap om een tranche Converteerbare Obligaties op te nemen en de verbintenis van Atlas om in te schrijven op Converteerbare Obligaties onder de Atlas Inschrijvingsovereenkomst zijn onderworpen aan bepaalde voorwaarden, waaronder de vervulling (of afstand daarvan door Atlas) van de Marktkapitalisatievoorwaarde en de Liquiditeitsvoorwaarde.

De verwezenlijking van de Liquiditeitsvoorwaarde en de Marktkapitalisatievoorwaarde, en dus het vermogen van de Vennootschap om nieuwe tranches op te nemen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, vormt een aanzienlijk risico dat buiten de controle van de Vennootschap valt.

Wat de Marktkapitalisatievoorwaarde betreft, moet worden opgemerkt dat de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap tussen 14 april 2025 en 13 mei 2025 399.175 EUR bedroeg, terwijl de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst een minimale gemiddelde marktkapitalisatie vereiste van tweemaal het bedrag van de beoogde tranche-oproep (maar met een minimum van EUR 2.000.000 in geval van gedeeltelijke uitgifte) over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum.

Wat de Liquiditeitsvoorwaarde betreft, moet worden opgemerkt dat de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap tussen 9 april 2025 en 13 mei 2025 90.363 EUR bedroeg, terwijl de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst een minimale totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap tijdens de voorgaande 22 handelsdagen van 1.500.000 EUR vereiste.

Atlas II heeft ermeê ingestemd om, overeenkomstig de derde wijziging, (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum te verlagen van tweemaal het bedrag van de beoogde tranche-oproep (maar met een minimum van EUR 2.000.000 in geval van gedeeltelijke uitgifte) tot EUR 500.000 en (b) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorgaande 22 handelsdagen van EUR 1.500.000 tot EUR 1.200.000 met betrekking tot de maandelijkse nieuwe Converteerbare Obligaties.

Voorts, indien (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap onder EUR 500.000 daalt of (b) de totale handelswaarde van de Aandelen van de Vennootschap gedurende de voorgaande 22 handelsdagen onder EUR 1.200.000 ligt, heeft de Vennootschap het recht om een tranche van EUR 150.000 uit te geven, op voorwaarde dat (a) haar gemiddelde marktkapitalisatie ten minste EUR 250.000 bedraagt en de totale handelswaarde van de Aandelen van de Vennootschap gedurende de voorgaande 22 handelsdagen ten minste gelijk is aan EUR 600.000; en zodra Atlas II Converteerbare Obligaties voor een bedrag van EUR 150.000 converteert, heeft de Vennootschap het recht om nog eens EUR 150.000 op te nemen, op voorwaarde dat aan de andere voorwaarden voor de uitgifte van een tranche is voldaan.

(e) *Verlenging van de vervaldatum*

Krachtens de Derde Wijziging is de vervaldatum van alle uitstaande Converteerbare Obligaties verlengd met een periode van 36 maanden, zodat Converteerbare Obligaties een looptijd hebben van 60 maanden vanaf de Uitgiftedatum.

De Derde Wijziging elimineert in dat opzicht een deel van het risico voor de Vennootschap dat zij geen nieuwe Tranches kan uitgeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd) tot het totale bedrag van de Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties en verlengt de financieringsperiode tot 2 maart 2026.

2 UPDATE VAN DEEL 2 VAN HET PROSPECTUS (RISICOFACTOREN)

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

Sectie B van Sectie 1 (*Samenvatting*) van het Prospectus wordt hierbij eveneens gewijzigd.

2.1 Risico's in verband met onvoldoende financiering, voortzetting als going concern en mogelijk faillissement.

2.1.1 *De Vennootschap is van mening dat ze momenteel niet over voldoende werkkapitaal beschikt ~~om tot 31 december 2024~~ gedurende een periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit Eerste Supplement aan haar kapitaalvereisten uit volledig toegezegde bronnen te voldoen en dat, zelfs als ze erin slaagt om voldoende financiering te verkrijgen die haar in staat stelt om haar werkkapitaalvereisten tot ~~31 december 2024~~, het einde van die periode te dekken in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, de Vennootschap na ~~31 december 2024~~ maart 2026 geen middelen meer beschikbaar zal hebben, De Vennootschap zal bijgevolg blijven kampen met werkkapitaalmoeilijkheden, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen wanneer dit nodig is, wat allemaal onzeker is, in het bijzonder gezien de negatieve resultaten van haar laatste twee studies. De afwezigheid van inkomstenbronnen (die meerdere jaren zouden kunnen duren) en de externe financiering die de Vennootschap nodig heeft om op zeer korte termijn haar activiteiten verder te zetten, zou kunnen leiden tot haar liquidatie of faillissement, wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat zou kunnen leiden tot het totale verlies van hun volledige investering.*

De Vennootschap is van mening dat ze momenteel niet over voldoende werkkapitaal beschikt om te voldoen aan haar kapitaalvereisten uit volledig toegezegde bronnen ~~31 december 2024~~ gedurende een periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit Eerste Supplement en dat, zelfs als ze erin slaagt om voldoende financiering te verkrijgen die haar in staat stelt om haar werkkapitaalvereisten te dekken ~~31 december 2024~~, het einde van die periode in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, de Vennootschap geen fondsen beschikbaar zal hebben na ~~31 december 2024~~ maart 2026 en bijgevolg blijven kampen met werkkapitaalmoeilijkheden, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen wanneer dit nodig is, wat allemaal onzeker is, in het bijzonder gezien de negatieve resultaten van haar laatste twee studies.

De Vennootschap schat dat het tekort tussen juni 2025 en mei 2026 ongeveer 4,2 miljoen euro zal bedragen.

De Vennootschap zou binnen 30 werkdagen na de datum van de laatste door Atlas onderschreven tranche en uiteindelijk vanaf ongeveer april 2026 zonder werkkapitaal komen te zitten.

Periode die begint op de datum van dit Eerste Supplement en eindigt op 31 december 2025

De Vennootschap raamt haar maandelijkse kasbehoefte tot 31 december ~~2024~~ 2025 (inclusief enkele potentiële kosten in verband met de Voorgenomen Overname) op ~~300.000~~ 330.000 EUR. Dit bedrag wordt volledig gedekt door (a) het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd), dat echter aan bepaalde voorwaarden is onderworpen (zie sectie 13 van ~~dit~~ prospectus (zoals gewijzigd door dit Eerste Supplement) voor meer informatie) en (b) het belastingkrediet dat de Vennootschap in het derde kwartaal van 2025 zal ontvangen, voor een bedrag van ongeveer EUR 700.000. Overeenkomstig het ~~Tweede~~ Derde Amendement is de verbintenis van Atlas om in te schrijven op de maandelijkse tranches inderdaad onder andere onderworpen aan de vervulling van (of ontheffing van) de voorwaarden dat (A) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de 22 handelsdagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum ten minste gelijk is aan EUR 1.200.000 en (B) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum ten minste gelijk is aan EUR 500.000.

Verder, indien (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap onder EUR 500.000 daalt of (b) de totale handelswaarde van de Aandelen van de Vennootschap tijdens de voorgaande 22 handelsdagen onder EUR 1.200.000 ligt, heeft de Vennootschap het recht om een tranche van EUR 150.000 uit te geven, op voorwaarde dat (a) haar gemiddelde marktkapitalisatie ten minste EUR 250.000 bedraagt en de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorgaande 22 handelsdagen ten minste gelijk is aan EUR 600.000; en zodra Atlas II Converteerbare Obligaties voor een bedrag van EUR 150.000 converteert, heeft de Vennootschap het recht om nog eens EUR 150.000 op te nemen, op voorwaarde dat aan de andere voorwaarden voor de uitgifte van een tranche is voldaan.

Gezien het bovenstaande en zelfs als de Derde Wijziging in dat opzicht een deel van het risico voor de Vennootschap om geen nieuwe Tranches uit te geven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd) wegneemt, blijft het onzeker of de Vennootschap tot 31 december 2025 in staat zal zijn om middelen op te nemen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma. In dat verband merkt de Vennootschap op dat tot 24 april 2025 aan de voorwaarde inzake marktkapitalisatie werd voldaan, terwijl sinds eind januari 2025 niet meer aan de voorwaarde inzake liquiditeit wordt voldaan. Bijgevolg waren de uitgaven van de tranche van 250.000 EUR op 4 april 2025 en de tranche van 150.000 EUR op 6 juni 2025 alleen mogelijk dankzij een door Atlas verleende ontheffing van deze voorwaarden. Een soortgelijke situatie deed zich voor tussen september 2024 en december 2024, toen de Vennootschap slechts 450.000 EUR ontving in plaats van 1.200.000 EUR, ondanks de toepassing van lichtere voorwaarden op dat moment (wat sinds januari 2025 heeft geleid tot een hogere maandelijkse kasbehoefte).

Periode van 1 januari 2026 tot en met 2 maart 2026

Vanaf januari ~~2025~~ 2026 bedraagt het resterende bedrag van het Atlas Financieringsprogramma (d.w.z. ~~4~~ 2,75 miljoen EUR (ervan uitgaande dat alle 3 ~~resterende~~ 8 Tranches van Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties vóór 31 december ~~2024~~ 2025 zullen zijn uitgegeven)) beschikbaar zijn voor de Vennootschap onder de gewone en strengere voorwaarden, tot 1 ~~maart 2025~~ 2 maart 2026. De verbintenis van Atlas om in te schrijven op de maandelijkse tranches zal dus onder meer afhankelijk zijn van de vervulling van (of de afwijking van) de voorwaarden dat (A) de

totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de 22 handelsdagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum ten minste gelijk is aan 1.500.000 EUR ("**Liquiditeitsvoorwaarde**") en (B) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum niet lager is dan tweemaal het bedrag van de beoogde tranche call (maar met een minimum van EUR 2.000.000 in geval van gedeeltelijke uitgifte) ("**Marktkapitalisatievoorwaarde**").

~~Met betrekking tot de Marktkapitalisatievoorwaarde moet worden opgemerkt dat de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap tussen 4 september 2024 en 14 april 2025 en tussen 2 oktober 2024 en 13 mei 2025 846.078 399.175 EUR bedroeg, terwijl de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst een minimale gemiddelde marktkapitalisatie vereiste over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum.~~

~~Wat de Liquiditeitsvoorwaarde betreft, moet worden opgemerkt dat de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap tussen 6 augustus 2024 en 9 april 2025 en 4 september 2024 en 13 mei 2025 138.606 90.363 EUR bedroeg, terwijl de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst een minimale totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap tijdens de 22 handelsdagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum van EUR 1.500.000 vereiste.~~

De Liquiditeitsvoorwaarde werd niet altijd nageleefd en de Vennootschap heeft in het recente verleden niet altijd het volledige bedrag van de tranches kunnen opnemen zoals voorzien in het Atlas Financieringsprogramma onder de oorspronkelijke voorwaarden.

Gezien het bovenstaande is het zeer onzeker of de Vennootschap ~~tot 31 december 2024 en zeker~~ vanaf 1 januari ~~2025 2026~~ gebruik zou kunnen maken van het Atlas Financieringsprogramma.

Periode vanaf 2 maart 2026

Bovendien beschikt de Vennootschap momenteel niet over financiering voor de periode na ~~1 maart 2025~~ 2 maart 2026.

Aangezien de ontwikkelingsactiviteiten naar verwachting na ~~31 december 2024~~ 2 maart 2026 zullen worden voortgezet, zal in de periode vanaf ~~1 januari 2025~~ 2 maart 2026 verdere financiering nodig zijn, waarvan het bedrag onzeker is en afhankelijk is van vele factoren, waaronder de tijd die nodig is om het volgende waarde-omslagpunt van het preklinische programma te bereiken of om een proof-of-concept-studie te starten, en een groot aantal andere factoren die van invloed zijn op de ontwikkeling van een klinisch middel.

Vanwege de lager dan verwachte financiering zal de Vennootschap later dan oorspronkelijk gepland overgaan naar de volgende fase van haar preklinische programma. Daarom zou het volgende waarde-omslagpunt ~~medio 2025 eind~~ 2025 kunnen plaatsvinden. Als het preklinische programma succesvol is, zou het leidende generatiewerk ervoor kunnen zorgen dat er in ~~het tweede kwartaal~~ vierde kwartaal van 2025 octrooien voor de samenstelling van de materie kunnen worden aangevraagd waarna de Vennootschap schat dat het ongeveer twee jaar en een verdere investering van ongeveer 19 miljoen tot 19,5 miljoen euro na 2025 zou kosten voor de ontwikkeling alleen (dus exclusief acquisitiefinanciering) in werkkapitaal voordat een proof-of-concept-studie kan worden gestart. Samen met de verwachte algemene en administratieve kosten zal deze ontwikkeling leiden tot aanzienlijke extra investeringen gedurende meerdere jaren voordat er rendement wordt behaald. Deze investeringen vereisen dat de Vennootschap aanzienlijke extra externe financiering aantrekt om de waarde van het werk dat uit het preklinische programma voortkomt, te realiseren.

~~Op basis van dit aangepaste bedrijfsmodel schat de Vennootschap dat het tekort tussen 1 januari 2025 en 31 december 2025 ongeveer tussen 5,6 miljoen euro en 6,1 miljoen euro zal bedragen.~~

~~Zoals hierboven vermeld, is het resterende bedrag in het kader van het Atlas Financieringsprogramma (d.w.z. 4,8 miljoen euro (ervan uitgaande dat alle 3 resterende tranches van Maandelijkse Nieuwe Convertierbare Obligaties van vóór 31 december 2024 zullen zijn uitgegeven)) niet voldoende om het verwachte tekort tot 31 december 2025 te dekken.~~

~~De Vennootschap is van mening dat zij tegen het einde van 2024/2025 een bevoordigende schuldhervorming (van ten minste een totale vermindering van de schulden van de Vennootschap (exclusief de schuld aan Atlas) van ongeveer 7,7 miljoen EUR tot een bedrag van maximaal 2 miljoen EUR) (al naargelang het geval in het kader van de Besloten gerechtelijke reorganisatieprocedure) en een Overwogen Overname moet realiseren en vóór 1 maart 2025~~
2 maart 2026 een nieuw financieringsprogramma van ongeveer 20 miljoen EUR moet aangaan om het voortbestaan van de Vennootschap te verzekeren. ~~In dit verband zal de Vennootschap hoogstwaarschijnlijk, vanaf 1 januari 2025, een verklaring van afstand van Atlas moeten verkrijgen of het Atlas Financieringsprogramma moeten wijzigen om lichtere voorwaarden te verkrijgen om haar voortbestaan te verzekeren, wat allomaal hoogst onzeker is. Bij de afronding van een of meer Overwogen Overnames is de Vennootschap van mening dat het gemakkelijker zal worden om nieuwe investeerders aan te trekken of aanvullende financieringsbronnen te verkrijgen. De Vennootschap gaat ervan uit dat een inkomsten genererende activiteit die door Oxurion zou kunnen worden overgenomen, aantrekkelijker zal zijn voor potentiële investeerders en minder risicovol dan een preklinisch programma om in te investeren. Meer in het algemeen zullen meer investeerders geneigd zijn te investeren in een meer volwassen activiteit dan in een preklinisch programma.~~

Andere elementen met betrekking tot de financiële situatie van de Vennootschap

Bovendien heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat het netto-actief van de Vennootschap onder een kwart van het aandelenkapitaal daalde en heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die plaatsvond op 16 mei 2024 bijeengeroepen in overeenstemming met artikel 7:228 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, waarop de aandeelhouders besloten (i) de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten en (ii) de door de Raad van Bestuur voorgestelde herstelmaatregelen goed te keuren om het eigen vermogen van de Vennootschap te verbeteren. Dit werd herhaald tijdens de jaarvergadering gehouden op 2 mei 2023. De Raad van Bestuur heeft ook vastgesteld dat het netto-actief van de Vennootschap op 27 maart 2025 onder EUR 61.500 (het wettelijke minimumbedrag van het maatschappelijk kapitaal van een Belgische naamloze vennootschap) is gedaald. In overeenstemming met artikel 7:229 van het WVV ~~zou~~ elke belanghebbende partij in een dergelijke situatie het recht hebben om de bevoegde rechtbank van koophandel te verzoeken de vennootschap te ontbinden ~~indien het nettovermogen van de vennootschap onder 61.500 euro (het wettelijke minimumbedrag van het maatschappelijk kapitaal van een Belgische naamloze vennootschap) zou dalen.~~ In dergelijk geval, kan de rechtbank overgaan tot de ontbinding van de Vennootschap of een herstelperiode toekennen waarin de Vennootschap de situatie mag remediëren.

~~Daarnaast verwijst de Vennootschap naar de besloten gerechtelijke reorganisatieprocedure zoals hieronder beschreven (Sectie 2.1.2 Risicofactoren).~~

Er wordt ook verwezen naar het verslag van de Commissaris van de Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2024, die tot de conclusie komt dat er een materiële onzekerheid bestaat of de Vennootschap onder andere in staat zal zijn om tijdig de nodige bijkomende fondsen te verkrijgen en die belangrijke twijfels uit over het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten. De Commissaris heeft een soortgelijke verklaring afgelegd voor de Jaarrekening met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 december 2023. Conclusie

Indien de Vennootschap haar contractuele verplichtingen onder het Atlas Financieringsprogramma niet nakomt (cf. de risicofactor vermeld onder Sectie 2.1.2) en niet in staat is om een verklaring van afstand van Atlas te verkrijgen of als de Vennootschap niet in staat is om (a) toegang te krijgen tot de beschikbare Atlas Financieringsprogramma vanwege de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, (b) aanvullende financiering te verkrijgen, (c) haar uitgaven tijdens deze periode te verminderen, of (d) opnieuw te onderhandelen over de contractuele verplichtingen onder het Atlas Financieringsprogramma, wat allemaal onzeker is, of (e) als zich een Geval van Wanprestatie voordoet onder de Overgedragen Leningsovereenkomst en/of onder het Atlas Financieringsprogramma, komt het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten en een faillissement te vermijden in gevaar, aangezien de Vennootschap binnen 30 handelsdagen zonder werkkapitaal zou komen te zitten vanaf de datum van de laatste Tranche die door Atlas is onderschreven (rekening houdend met het feit dat de kaspositie van de Vennootschap op 16 september 2024 ongeveer EUR 115.000 bedroeg) en uiteindelijk vanaf ongeveer ~~eind april 2025~~ 2026. Gezien het bovenstaande wordt het vermogen van de Vennootschap om als going concern te blijven functioneren permanent bedreigd. Al deze onvoorziene omstandigheden zouden op zeer korte tot korte termijn leiden tot de liquidatie of het

faillissement van de Vennootschap, wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op haar aandeelhouders, die definitief hun volledige investering zouden verliezen.

2.1.2 Besloten gerechtelijke reorganisatie-Wanbetaling in het kader van het Atlas Financieringsprogramma

~~Op 3 september 2024 kondigde Oxurion de opening aan van een besloten gerechtelijke reorganisatieprocedure, goedgekeurd door de rechtbank van Louvain op 22 augustus 2024, en de aanstelling van Ilse Van de Mierop als de herstructureringsdeskundige. Er wordt verwezen naar het persbericht van 3 september 2024 zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap ([Persbericht](#)). Tot op heden heeft de Vennootschap geen enkele stap ondernomen naar haar schuldeisers in het kader van deze procedure. De Vennootschap blijft echter in dialoog met haar schuldeisers buiten het kader van die procedure. Zelfs rekening houdend met het einde van de besloten gerechtelijke reorganisatie, zoals aangekondigd door de Vennootschap op 5 november 2024 ([link](#)), zou Atlas kunnen proberen een beroep te doen op een geval van wanbetaling in het kader van het Atlas Financieringsprogramma of de kredietfaciliteit, zoals, in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, het optreden van een gebeurtenis met een wezenlijk nadelig effect (zoals, in voorkomend geval, het feit dat het netto-actief van de Vennootschap onder 61.500 EUR is gedaald) of, in het kader van de Overgedragen Leningsovereenkomst, het onvermogen om alle schulden te betalen wanneer deze opeisbaar zijn. Als Atlas zou trachten de besloten gerechtelijke reorganisatie als een geval van wanbetaling in te roepen, zouden zowel het Atlas Financieringsprogramma als de Overgedragen Leningsovereenkomst kunnen worden beëindigd. Als gevolg daarvan zou de Vennootschap haar financiering verliezen. Er zij echter op gewezen dat Atlas in het algemeen op de hoogte is van de financiële situatie van de Vennootschap via de publicaties van de Vennootschap, met inbegrip van de besloten gerechtelijke reorganisatie. Op de datum van ~~het Prospectus en dit Eerste Supplement~~ heeft de Vennootschap geen kennisgeving van een geval van verzuim in dat verband ontvangen, noch enige ontheffing. De Vennootschap is echter van mening dat er momenteel geen reden is om aan te nemen dat Atlas een geval van verzuim in het kader van het Atlas Financieringsprogramma zal activeren.~~

~~Indien de Vennootschap geen akkoord bereikt met haar schuldeisers, binnen of buiten de besloten gerechtelijke reorganisatie, of indien Atlas bevondien zou trachten de besloten gerechtelijke reorganisatie aan te voeren als een Event of Default (zoals het optreden van een gebeurtenis met een wezenlijk nadelig effect (bijvoorbeeld, al naargelang het geval, het feit dat het netto-actief van de Vennootschap onder 61.500 EUR is gedaald)), zouden zowel het Atlas Financieringsprogramma als de Overgedragen Leningsovereenkomst kunnen worden beëindigd en zou de Vennootschap haar financiering verliezen. Dit alles zou kunnen leiden tot de liquidatie of het faillissement van de Vennootschap, wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op haar aandeelhouders die definitief hun volledige investering zouden verliezen (er wordt verwezen naar de risicofactor onder Paragraaf 2.8.1).~~

2.8 Risico's in verband met de Overwogen Overnames

2.8.1 ~~De Vennootschap is van mening dat zij tegen eind 2024 2025 een bevredigende schuldherschikking en een Overwogen Overname moet realiseren om het voortbestaan van de Vennootschap te kunnen garanderen.~~

~~Het tekort voor de periode tussen 1 januari en 31 december 2025 wordt geschat tussen ongeveer 5,6 miljoen EUR en 6,1 miljoen EUR. Hoewel de besloten gerechtelijke reorganisatie tijdelijk is opgeschort, blijft de Vennootschap in dialoog met haar schuldeisers.~~

Het Atlas Financieringsprogramma ~~zal vanaf maart 2025 2026 niet langer het werkkapitaal dekken, zonder verdere financieringsbronnen. Vanaf januari 2025 2026 zal het Atlas Financieringsprogramma onder de gebruikelijke voorwaarden beschikbaar zijn voor de Vennootschap. De Vennootschap is van mening dat zij tegen eind 2024 2025 een bevredigende schuldherschikking moet realiseren (d.w.z. een vermindering van de totale schuld van de Vennootschap (exclusief de Atlas schuld) van ongeveer EUR 7,7 miljoen tot een bedrag van maximaal EUR 2 miljoen) en een Voorgenomen Overname moet realiseren om het voortbestaan van de Vennootschap te kunnen verzekeren. In dat verband merkt de Vennootschap op dat de besprekingen over de Overwogen Overname die op 8 juli 2024 werd aangekondigd, zijn stopgezet (zie sectie 2.8.2 van dit Eerste Supplement voor meer informatie). Zoals de Vennootschap op 16 mei 2025 heeft aangekondigd ([link](#)), heeft de Vennootschap echter een bindende overeenkomst gesloten met betrekking tot de verwerving van een meerderheidsbelang in Axiadis CRO. De Vennootschap heeft echter nog geen financieringsovereenkomst of transactie gesloten ter ondersteuning van deze overname. De Vennootschap verwacht de financiering van deze transactie af te ronden en deze vóór eind juni 2025 te voltooien. De~~

Vennootschap kan echter niet voorzien welk effect deze overname zal hebben op de (positieve) ontwikkeling van haar financieringsmogelijkheden of haar aandelenkoers. In dit verband zal de Vennootschap, rekening houdend met deze elementen, vanaf 1 januari 2025-2026 (indien noch de financiële situatie, noch de aandelenkoers zich positief hebben ontwikkeld) hoogstwaarschijnlijk een ontheffing van Atlas moeten verkrijgen of het Atlas Financieringsprogramma moeten wijzigen om lichtere voorwaarden te verkrijgen om haar voortbestaan te verzekeren, wat allemaal zeer onzeker is. Bij de afronding van een of meer Overwogen Overnames is de Vennootschap van mening dat het gemakkelijker zal worden om nieuwe investeerders aan te trekken of aanvullende financieringsbronnen te verkrijgen. De Vennootschap gaat ervan uit dat een inkomsten genererend bedrijf dat door Oxurion zou kunnen worden overgenomen, aantrekkelijker zal zijn voor potentiële investeerders en minder risicovol dan een preklinisch programma om in te investeren. Meer in het algemeen zullen meer investeerders waarschijnlijk investeren in een meer volwassen bedrijf dan in een preklinisch programma.

Mocht de Vennootschap er niet in slagen om tijdig een bevredigende schuldsanering te realiseren (d.w.z. het bereiken van een verlaging van de totale schuld van de Vennootschap (exclusief de schuld van Atlas) van ongeveer 7,7 miljoen EUR tot een bedrag van maximaal 2 miljoen EUR) en een Voorgenomen Overname (in dit verband wordt verwezen naar de beëindiging van de besprekingen over de Overwogen Overname die op 8 juli 2024 werd aangekondigd (zie sectie 2.8.2 van dit Eerste Supplement voor meer informatie)), dan zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de Vennootschap, aangezien het gedwongen kan worden om zijn preklinische programma en/of enige activa die door een dergelijk programma worden gegenereerd, te vertragen, te verminderen of te beëindigen, wat allemaal het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten zelfs in het gedrang kan brengen, wat kan leiden tot haar vereffening of faillissement en hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.

- 2.8.2 De Vennootschap heeft sinds januari 2024 nog geen bindende overeenkomst gesloten met een potentiële target voor een Voorgenomen Overname, maar alleen een intentieverklaring met een niet bekendgemaakte target, en heeft besloten de besprekingen over de in juli 2024 aangekondigde Voorgenomen Overname stop te zetten. En als zodanig hebben potentiële beleggers op de datum van dit Eerste Supplement bij deze prospectus geen basis om de mogelijke voordelen of risico's van de activiteiten, kasstromen, liquiditeit, financiële toestand of vooruitzichten van een potentiële target te beoordelen, noch enige zekerheid dat de Vennootschap in staat zal zijn om een Overwogen Overname tijdig te realiseren.

Hoewel de Vennootschap nog geen bindende overeenkomst heeft gesloten met een potentiële target voor de Overwogen Overname, noch een financieringsovereenkomst of transactie heeft gesloten die dergelijke overnames ondersteunt, heeft de Vennootschap op 8 juli 2024 een intentieverklaring gesloten met een niet nader genoemd target. Na maanden van onderhandelingen heeft de Vennootschap op 25 april 2025 (link) aangekondigd dat de onderhandelingen in onderling overleg zijn stopgezet. Ondanks de aanvankelijke wederzijdse interesse konden geen voor alle partijen bevredigende financiële voorwaarden worden overeengekomen, met name vanwege de beter dan verwachte financiële resultaten van het doelbedrijf.

Zoals vermeld in het persbericht van 16 mei 2025 (link), heeft de Vennootschap een bindende overeenkomst gesloten met betrekking tot de verwerving van een meerderheidsbelang in Axiadis CRO. De Vennootschap verwacht uiterlijk in oktober 2024 de definitieve documentatie uitgevoerd te hebben, samen met de financieringsovereenkomsten die verband houden met een dergelijke acquisitie en strooft ernaar de transactie voor het einde van 2024 af te ronden. De Vennootschap heeft echter nog geen specifieke financieringsovereenkomst gesloten ter ondersteuning van deze verwerving. De Vennootschap verwacht de financiering van deze transactie af te ronden en deze vóór eind juni 2025 te voltooien. Bovendien, zelfs als de Vennootschap momenteel onderhandelt over de transactie, hebben beleggers op de datum van dit Eerste Supplement bij het prospectus echter geen basis waarop ze de mogelijke verdiensten of risico's van de activiteiten, bedrijfsresultaten, kasstromen, liquiditeit, financiële toestand of vooruitzichten van een bepaalde target kunnen evalueren. Hoewel de Vennootschap zal trachten de risico's te evalueren die inherent zijn aan een bepaalde target (met inbegrip van de sectoren en geografische regio's waarin zij actief is), kan zij geen enkele garantie bieden dat zij alle significante risico's naar behoren zal ontdekken of beoordelen (zie Sectie 2.8). 2.8 van Sectie 2 Risicofactoren', voor meer informatie). Bovendien kan niet worden gegarandeerd dat een belegging in Aandelen uiteindelijk gunstiger zal blijken te zijn voor beleggers dan een directe belegging, indien een dergelijke mogelijkheid beschikbaar zou zijn, in een target. Ten slotte is er geen zekerheid dat de Vennootschap in staat zal zijn

om een Voorgenomen Overname tijdig te realiseren (in dit verband wordt verwezen naar de beëindiging van de besprekingen over de Voorgenomen Overname, die op 8 juli 2024 na maandenlange onderhandelingen werd aangekondigd).

Mocht de Vennootschap niet in staat zijn om een Voorgenomen Overname tijdig te realiseren, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de Vennootschap, aangezien zij dan gedwongen zou kunnen worden om haar preklinische programma en/of de uit dat programma voortvloeiende activa uit te stellen, te verminderen of te beëindigen, wat allemaal een negatieve invloed zou kunnen hebben op het vermogen van Oxurion om haar activiteiten voort te zetten of als going concern te blijven functioneren, wat zou kunnen leiden tot haar liquidatie of faillissement en wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, met als gevolg het potentiële totale verlies van hun volledige investering.

2.9 Risico's met betrekking tot de aandelen.

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

De Vennootschap heeft converteerbare obligaties uitgegeven die converteerbaar zijn in nieuwe aandelen in het kader van het Atlas Financieringsprogramma en zal dit blijven doen gezien de verlenging van het Atlas Financieringsprogramma (zie ook sectie 2.1.1 van hoofdstuk 2 'Risicofactoren'). Als het Atlas Financieringsprogramma niet was verlengd, zou de verwatering beperkt zijn gebleven tot de nieuwe aandelen die zijn uitgegeven bij de conversie van de 340 Converteerbare Obligaties die op 2 maart 2025 bestaan. Gezien de verlenging van het Atlas Financieringsprogramma (en de uitgifte van 10 Converteerbare Obligaties op 4 april 2025 en van 6 Converteerbare Obligaties op 5 juni 2025) kan de Vennootschap op de datum van dit Eerste Supplement nog 200 bijkomende Converteerbare Obligaties uitgeven. De conversie van deze bijkomende Converteerbare Obligaties zal de verwatering van de huidige aandeelhouders vergroten (zie ook sectie 10 van dit Eerste Supplement).

De conversie van converteerbare obligaties onder het Atlas Financieringsprogramma heeft al tot aanzienlijke verwatering geleid. In de toekomst zal de uitgifte van bijkomende Converteerbare Obligaties en de conversie van dergelijke Converteerbare Obligaties in het kader van het Atlas Financieringsprogramma de verwatering van de aandeelhouders vergroten (in vergelijking met de situatie zonder verlenging van het Atlas Financieringsprogramma) en naar verwachting zal dit blijven leiden tot een aanzienlijke verwatering.

Als gevolg van conversies tegen steeds lagere prijzen is het aantal door de Vennootschap uitgegeven aandelen gestegen van 53.054.271 in augustus 2022 tot ~~43.362.647.372~~ 8.496.303 op 18 juli 2024 3 juni 2025 (rekening houdend met de aandelenconsolidatie) (d.w.z. een stijging van ongeveer ~~25.000~~ 160.017%) over een periode van ~~49~~ 33 maanden).

Indien de Vennootschap alle Nieuwe Aandelen zou uitgeven bij de conversie van de Converteerbare Obligaties (in vergelijking met de 1.549.709 bestaande aandelen op 27 september 2024) ~~bij de conversie van de Converteerbare Obligaties~~, zou dit leiden tot een aanzienlijke extra verwatering van de stem- en dividendrechten van ~~99,69%~~ bijna 100% (op basis van een conversieprijs van EUR 0,02760). De verwatering zou zelfs nog groter kunnen zijn als de daling van de marktprijs van de Vennootschap aanhoudt of als de Converteerbare Obligaties worden geconverteerd tegen de conversieprijs bij wanbetaling.

De aanzienlijke verwatering die tot dusver werd veroorzaakt door de conversie van Converteerbare Obligaties onder het Atlas Financieringsprogramma, wordt nog verergerd door de verlenging van het Atlas Financieringsprogramma en de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap en, mogelijk, de conversie van Converteerbare Obligaties tegen de conversieprijs bij wanbetaling. Indien deze neerwaartse trend aanhoudt of indien Converteerbare Obligaties worden geconverteerd aan de Conversieprijs bij Wanprestatie, is het mogelijk dat de 250.000.000 Nieuwe Aandelen waarop dit prospectus (zoals gewijzigd door dit Eerste Supplement) betrekking heeft, niet volstaan voor de conversie van de Converteerbare Obligaties die werden uitgegeven of zullen worden uitgegeven in het kader van het Atlas

Financieringsprogramma. Gezien de omvang van een dergelijke potentiële verwatering, is elk vooruitzicht op herstel voor de bestaande aandeelhouders wat betreft de waarde van de aandelen gering.

3 UPDATE VAN SECTIE 5.1.3 VAN HET PROSPECTUS (VOORGENOMEN OVERNAMES)

De informatie in sectie 5.1.3 (*Vorgenomen overnames*) van het prospectus wordt als volgt aangevuld om de huidige situatie weer te geven.

Zoals vermeld in het persbericht van 16 mei 2025 ([link](#)), heeft de Vennootschap een bindende overeenkomst gesloten met het oog op, onder bepaalde voorwaarden, de verwerving van een meerderheidsbelang van 72% in Axiodis CRO, een CRO (Contract Research Organisation) die zich toelegt op biometrie. De Vennootschap verwacht de financiering van deze transactie af te ronden en deze vóór eind juni 2025 te voltooien.

De transactie waardeert de aandelen van de target op 100% op 650.000 EUR. De beoogde structuur van de transactie bestaat uit een 72% buy-out van de huidige aandeelhouders, op pro rata basis. Bij de afronding zou een bedrag van 468.000 EUR worden betaald, dat zou kunnen worden gefinancierd in het kader van het Atlas Financieringsprogramma.

Met betrekking tot de op 8 juli 2024 aangekondigde Overwogen Overname zijn de besprekingen in onderling overleg stopgezet, zoals door de Vennootschap op 25 april 2025 is aangekondigd ([link](#)).

4 UPDATE VAN SECTIE 5.6 VAN HET PROSPECTUS (REGELGEVENDE INFORMATIE)

De informatie in sectie 5.6 van het prospectus wordt als volgt bijgewerkt om de huidige situatie weer te geven.

- Op 5 november 2024 heeft Oxurion aangekondigd dat het zijn besloten gerechtelijke reorganisatieprocedure heeft beëindigd na minnelijke schikkingsovereenkomsten. Er wordt verwezen naar het persbericht van 5 november 2024, zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap (Persbericht).
- Op 28 november 2024 heeft Oxurion aangekondigd dat de mogelijke overname onderworpen was aan buitenlandse investeringscontrole en dat het Franse ministerie van Economie, Financiën en Industrie momenteel een verzoek om voorafgaande toestemming in het kader van de controle op directe buitenlandse investeringen (FDI) onderzocht. Er wordt verwezen naar het persbericht van 28 november 2024, zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap (Persbericht).
- Op 19 december 2024 kondigde Oxurion aan dat het Franse ministerie van Economie, Financiën en Industrie de voorgenomen strategische transactie van de Vennootschap had goedgekeurd. Er wordt verwezen naar het persbericht van 19 december 2024, zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap (Persbericht).
- Op 31 december 2024 kondigde Oxurion een uitstel aan van de ondertekening van de Overwogen Overname. Er wordt verwezen naar het persbericht van 31 december 2024, zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap (Persbericht).
- Op 4 maart 2025 kondigde Oxurion het afronden van de Derde Wijziging aan. Er wordt verwezen naar het persbericht van 4 maart 2025, zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap (Persbericht).
- Op 18 maart 2025 kondigde Oxurion aan dat het een intentieverklaring had ondertekend en exclusieve onderhandelingen was aangegaan om mogelijk 70% van de aandelen van een Franse CRO gespecialiseerd in biometrie te verwerven. Er wordt verwezen naar het persbericht van 18 maart 2025, zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap ([link](#)).
- Op 25 april 2025 kondigde Oxurion aan dat de in juli 2024 gestarte onderhandelingen over de overname van een meerderheidsbelang in een Franse CRO gespecialiseerd in stamcellen in onderling overleg zijn stopgezet. Er wordt verwezen naar het persbericht van 25 april 2025 zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap ([link](#)).
- Op 16 mei 2025 kondigde Oxurion aan dat het een bindende overeenkomst had ondertekend voor de mogelijke verwerving van 72% van de aandelen van Axiodis CRO, een Franse CRO die zich richt op biometrie. Er wordt verwezen naar het persbericht van 16 mei 2025 zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap ([link](#)).

5 UPDATE VAN SECTIE 7.2.1 VAN HET PROSPECTUS (SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR)

De informatie in sectie 7.2.1 van het prospectus wordt als volgt bijgewerkt om de huidige situatie weer te geven.

De onderstrepingen en doorhalingen hieronder geven de relevante wijzigingen aan in de tekst van de risicofactoren in het Prospectus.

De raad van bestuur bestaat uit de volgende ~~vijf (5)~~ vier (4) bestuurders:

- ~~• Dr. Anat Leowonstein, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder (tot de AVA van 2027);~~
- ~~• Nathalie Laarakker, niet uitvoerend, onafhankelijk bestuurder (tot de algemene vergadering van 2027);~~
- Charles Paris de Bollardière, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder (tot de AVA van 2027), voorzitter van de raad van bestuur;
- James Hartmann (onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder (tot de algemene vergadering van 2027);
- Nelly Souleymane (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder), (tot de algemene vergadering van 2027, onder voorbehoud van bevestiging door de algemene vergadering van 2025);
- MARS SARL, permanent vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Pascal Ghoson (algemeen directeur) (tot de algemene vergadering van 2027)

Hieronder vindt u een korte beschrijving van de nieuwe bestuurder, mevrouw Nelly Souleymane.

Nelly Souleymane – Onafhankelijk bestuurder

Nelly Souleymane is een ervaren communicatiedirecteur met 19 jaar ervaring in het ondersteunen van C-level executives in internationale industriële en farmaceutische bedrijven. Ze is gespecialiseerd in bedrijfscommunicatie, crisismangement, executive coaching, PR en public affairs op nationaal, regionaal en internationaal niveau. Nelly heeft een masterdiploma in Global Communication and Advertising Strategy van ISEG (Frankrijk) en een bachelordiploma in Foreign Applied Languages van Wolverhampton University (VK). Na onder meer bij Bayer, een wereldleider in farma en gewaswetenschap, te hebben gewerkt, waar ze leiding gaf aan de bedrijfscommunicatie tijdens een periode van bedrijfstransformatie, is Nelly Souleymane momenteel werkzaam als directeur Public Relations voor EMEA bij AVEVA, een wereldleider in industriële software, terwijl ze ook strategische communicatieondersteuning biedt aan C-level executives wereldwijd. Ze is bestuurslid bij Gencoverly en pleitbezorger voor Women in Tech en Women in Science, en promoot actief diversiteit en inclusie in de sector.

6 UPDATE VAN SECTIE 7.2.2 VAN HET PROSPECTUS (ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BESTUURDERS)

De informatie in sectie 7.2.2 van het prospectus wordt als volgt bijgewerkt om de huidige situatie weer te geven.

Naam	Bedrijfsnaam / Functie
Nelly Souleymane	Voorheen: / Huidig: Gencoverly / Bestuurslid

De verklaring in sectie 7.2.2. van het prospectus is ook van toepassing op Nelly Souleymane.

7 UPDATE VAN SECTIE 16 VAN HET PROSPECTUS (VERKLARING OVER HET WERKKAPITAAL)

De informatie in sectie 16 van het Prospectus wordt als volgt bijgewerkt om de huidige situatie weer te geven.

Periode tot 31 december 2024

~~De Vennoetschap is van mening dat ze momenteel niet over voldoende werkkapitaal beschikt om tot 31 december 2024 aan haar kapitaalvereisten uit volledig toegezegde bronnen te voldoen.~~

~~Op zeer korte termijn schat de Vennootschap dat haar maandelijkse kasbehoefte tot 31 december 2024 (inclusief enkele mogelijke kosten in verband met de Overname) 300.000 EUR bedraagt. Dit bedrag wordt volledig gedekt door het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd), dat echter onderworpen is aan bepaalde voorwaarden (zie sectie 13 van deze Prospectus voor meer informatie). Gezien de toepasselijke voorwaarden en de huidige situatie van de Vennootschap, is het hoogst onzeker of de Vennootschap in staat zou zijn om in de komende maanden toegang te krijgen tot het Atlas Financieringsprogramma. Krachtens het Tweede Addendum is de verbintenis van Atlas om in te schrijven op de maandelijkse tranches immers onder meer afhankelijk van de vervulling van (of afstand van) de voorwaarden dat (A) de totale handelwaarde van de Aandelen van de Vennootschap gedurende de 22 handelsdagen voorafgaand aan de uitgiftedatum ten minste gelijk is aan 200.000 EUR en (B) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap gedurende een periode van dertig dagen voorafgaand aan de uitgiftedatum ten minste gelijk is aan 500.000 EUR.~~

~~Met betrekking tot de Liquiditeitsvoorwaarde moet worden opgemerkt dat de totale handelwaarde van de aandelen van de Vennootschap tussen 6 augustus 2024 en 4 september 2024 138.606 EUR bedroeg, terwijl het Tweede Addendum een minimale totale handelwaarde van de Aandelen van de Vennootschap gedurende de 22 handelsdagen voorafgaand aan de uitgiftedatum van 200.000 EUR vereiste. Er werd dus niet altijd voldaan aan de Liquiditeitsvoorwaarde en de Vennootschap was niet altijd in staat om alle tranches op te nemen zoals voorzien in het Atlas Financieringsprogramma in het recente verleden.~~

~~Gezien het bevestigende is de Vennootschap van mening dat het hoogst onzeker is dat ze tot 31 december 2024 toegang zou kunnen krijgen tot het Atlas Financieringsprogramma. Dit zou op zeer korte termijn leiden tot de liquidatie of het faillissement van de Vennootschap, wat een woenselijk nadelig effect zou hebben op haar aandeelhouders die hun volledige investering definitief zouden verliezen.~~

De Vennootschap is van mening dat ze momenteel niet over voldoende werkkapitaal beschikt om tot 31 december 2025 aan haar kapitaalvereisten uit volledig toegezegde bronnen te voldoen gedurende een periode van 12 maanden vanaf de datum van goedkeuring van dit Eerste Supplement en dat, zelfs indien zij erin slaagt voldoende financiering te verkrijgen om haar werkkapitaalbehoeften tot het einde van die periode te dekken in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, zal de Vennootschap na maart 2026 geen middelen meer beschikbaar hebben en zal zij dus met werkkapitaalproblemen blijven kampen, tenzij zij in de tussentijd in staat is om aanvullende middelen aan te trekken en/of haar werkkapitaalbehoeften te verminderen wanneer dat nodig is, wat allemaal onzeker is, met name gezien de negatieve resultaten van haar laatste twee proeven.

~~Aangezien de ontwikkelingsactiviteiten naar verwachting zullen doorgaan na 31 december 2024, zal er verdere financiering nodig zijn in de periode vanaf 1 januari 2025. Het bedrag van de benodigde financiering is onzeker en afhankelijk van vele factoren, waaronder de tijd die nodig is om het volgende waardepunt van het preklinische programma te bereiken of om een proof-of-concept studie op te starten en een groot aantal andere factoren die de ontwikkeling van een klinisch actief beïnvloeden.~~

Vanwege de lager dan verwachte financiering zal de Vennootschap later dan oorspronkelijk gepland overgaan naar de volgende fase van zijn preklinische programma. Het volgende waarde-omslagpunt zou dus ~~medio 2025 tot eind 2025~~ kunnen plaatsvinden. , als het preklinische programma succesvol is, de leadgeneratie zou het mogelijk kunnen maken in het vierde kwartaal van 2025 Composition of Matter-octrooien in te dienen, waarna de Vennootschap schat dat het ongeveer twee jaar zou duren en een verdere investering van ongeveer 20 miljoen EUR na 2025 voor de ontwikkeling alleen (dus excl. financiering van de overname) in werkkapitaal, voordat een proof-of-conceptstudie kan worden opgestart. Samen met de verwachte algemene en administratieve kosten zal deze ontwikkeling resulteren in aanzienlijke bijkomende investeringen gedurende meerdere jaren alvorens enig rendement te behalen. Deze investeringen vereisen dat de Vennootschap aanzienlijke bijkomende externe financiering aantrekt om de waarde van elk werk dat uit het preklinische programma voortkomt, te realiseren.

Op basis van dit aangepaste bedrijfsmodel en rekening houdend met de schikkingsovereenkomsten die zijn gesloten met de twee grootste crediteuren van de Vennootschap (zoals aangekondigd op 5 november 2024), schat de Vennootschap dat het tekort tussen 1 januari 2025 en 31 december 2025 juni 2025 en mei 2026 tussen ongeveer 5,6 miljoen euro en 6,1 miljoen euro 4,2 miljoen euro zal bedragen.

De Vennootschap zou binnen 30 Werkdagen vanaf de datum van de laatste door Atlas ingeschreven Tranche en uiteindelijk vanaf ongeveer april 2026 zonder werkkapitaal komen te zitten.

Periode die begint op de datum van dit Eerste Supplement en eindigt op 31 december 2025

De Vennootschap is van mening dat zij momenteel niet over voldoende werkkapitaal beschikt om tot 31 december 2025 aan haar kapitaalbehoeften te voldoen uit volledig toegezegde bronnen.

De Vennootschap schat dat haar maandelijkse kasbehoefte tussen juni 2025 en 31 december 2025 (inclusief enkele potentiële kosten in verband met de Voorgenomen Overname) 330.000 euro bedraagt. Dit bedrag wordt volledig gedekt door (a) het Atlas Financieringsprogramma, dat echter aan bepaalde voorwaarden is onderworpen, en (b) het belastingkrediet dat de Vennootschap in het derde kwartaal van 2025 zal ontvangen, voor een bedrag van ongeveer 700.000 euro. Overeenkomstig de Derde Wijziging is de verbintenis van Atlas II om in te schrijven op de maandelijkse tranches inderdaad onder andere onderworpen aan de vervulling van (of ontheffing van) de voorwaarden dat (A) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de 22 handelsdagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum ten minste gelijk is aan 1.200.000 euro en (B) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum ten minste gelijk is aan 500.000 euro.

Verder, indien (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap onder EUR 500.000 daalt of (b) de totale handelswaarde van de Aandelen van de Vennootschap tijdens de voorgaande 22 handelsdagen onder EUR 1.200.000 ligt, heeft de Vennootschap het recht om een tranche van EUR 150.000 uit te geven, op voorwaarde dat (a) haar gemiddelde marktkapitalisatie ten minste EUR 250.000 bedraagt en de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorgaande 22 handelsdagen ten minste gelijk is aan EUR 600.000; en zodra Atlas II Converteerbare Obligaties voor een bedrag van EUR 150.000 converteert, heeft de Vennootschap het recht om nog eens EUR 150.000 op te nemen, op voorwaarde dat aan de andere voorwaarden voor de uitgifte van een tranche is voldaan.

Gezien het bovenstaande en zelfs indien de Derde Wijziging in dat opzicht een deel van het risico voor de Vennootschap om geen nieuwe Tranches uit te geven onder het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd) wegneemt, blijft het onzeker of de Vennootschap tot 31 december 2025 onder het Atlas Financieringsprogramma zou kunnen opnemen. In dat verband merkt de Vennootschap op dat tot 24 april 2025 aan de voorwaarde inzake marktkapitalisatie werd voldaan, terwijl sinds eind januari 2025 niet meer aan de voorwaarde inzake liquiditeit wordt voldaan. Bijgevolg waren de uitgiften van de tranche van 250.000 EUR op 4 april 2025 en de tranche van 150.000 EUR op 6 juni 2025 alleen mogelijk dankzij een ontheffing van deze voorwaarden door Atlas. Een soortgelijke situatie deed zich voor tussen september 2024 en december 2024, toen de Vennootschap slechts 450.000 EUR ontving in plaats van 1.200.000 EUR, ondanks de toepassing van lichtere voorwaarden op dat moment (wat sinds januari 2025 heeft geleid tot een hogere maandelijkse kasbehoefte).

~~Subperiode~~ Periode van 1 januari ~~2025~~ 2026 tot 31 ~~2 maart~~ 2 maart ~~2025~~ 2026

Vanaf januari ~~2025~~ 2026 tot 1 maart ~~2025~~ 2026 zal het resterende bedrag van het Atlas Financieringsprogramma (d.w.z. ~~4,8~~ 2,75 miljoen euro (ervan uitgaande dat alle ~~3~~ resterende 8 tranches van Maandelijkse Nieuwe Converteerbare Obligaties vóór 31 december ~~2024~~ 2025 zullen zijn uitgegeven)) beschikbaar voor de Vennootschap onder de gewone en strengere voorwaarden, waarvan ongeveer 50% zal worden toegewezen aan de financiering van het preklinische programma en ongeveer 50% aan de financiering van de bedrijfskosten van de Vennootschap .

Daarom zal de verbintenis van Atlas om in te schrijven op de maandelijkse tranches onder andere afhankelijk zijn van de vervulling van (of afstand van) de voorwaarden dat (A) de totale handelswaarde van de Aandelen van de Vennootschap gedurende de 22 handelsdagen voorafgaand aan de uitgiftedatum ten minste gelijk is aan 1.500.000 EUR (de "**Liquiditeitsvoorwaarde**") en (B) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de uitgiftedatum niet is gedaald onder twee keer het bedrag van de voorgenomen tranche call (maar met een minimum van EUR 2.000.000 in geval van gedeeltelijke uitgifte) (de "**Marktkapitalisatievoorwaarde**").

Met betrekking tot de Marktkapitalisatievoorwaarde moet worden opgemerkt dat de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap tussen ~~4 september 2024 en 14 april 2025~~ en tussen ~~2 oktober 2024 en 13 mei 2025~~ ~~846.078 399.175~~ EUR bedroeg, ~~terwijl de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst een minimale gemiddelde marktkapitalisatie vereiste over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum.~~

Met betrekking tot de Liquiditeitsvoorwaarde moet worden opgemerkt dat de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap tussen ~~6 augustus 2024 en 9 april 2025~~ en ~~4 september 2024 en 13 mei 2025~~ ~~438.606 90.363~~ EUR bedroeg, ~~terwijl de oorspronkelijke Atlas Inschrijvingsovereenkomst een minimale totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap tijdens de 22 handelsdagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum van EUR 1.500.000 vereiste.~~ Aan de Liquiditeitsvoorwaarde werd niet altijd voldaan en de Vennootschap heeft in het verleden niet altijd het volledige bedrag van de tranches kunnen opnemen zoals voorzien in het Atlas Financieringsprogramma onder de oorspronkelijke voorwaarden.

Gezien het bovenstaande is de Vennootschap van mening dat het hoogst onzeker is of de Vennootschap in staat zou zijn om tussen 1 januari ~~2025~~ 2026 en 31 maart ~~2025~~ 2026 (indien noch de financiële situatie, noch de aandelenkoers zich positief hebben ontwikkeld) gebruik te maken van het Atlas Financieringsprogramma.

Subperiode Periode van 1 april 2025 3 maart 2026 tot 31 december 2025 2026

Bovendien heeft de Vennootschap op dit moment geen financiering voor de periode na ~~1 maart 2025~~ 2026.

Daarnaast loopt, zoals hierboven vermeld, het Atlas Financieringsprogramma af op ~~31 maart 2025~~ 2 maart 2026 en ~~is het resterende bedrag onder het Atlas Financieringsprogramma niet voldoende om het verwachte tekort tot 31 december 2025 te dekken.~~

Actieplan en implicaties

Gezien het feit dat er tegen eind 2024 geen Overwogen Overname heeft plaatsgevonden en de aandelenkoers van de Vennootschap niet significant is gestegen, moest de Vennootschap onderhandelen over gunstigere financieringsvoorwaarden om een deel van het risico voor de Vennootschap weg te nemen dat zij geen nieuwe tranches zou kunnen uitgeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma. Bovendien is de Vennootschap van mening dat zij tegen eind ~~2024~~ 2025 een ~~bevoordigende schuldhervorming (van ten minste een totale vermindering van de schulden van de Vennootschap (exclusief de schuld aan Atlas) van ongeveer 7,7 miljoen EUR tot een bedrag van maximaal 2 miljoen EUR) (al naargelang het geval in het kader van de Besloten gerechtelijke reorganisatieprocedure)~~ en een Overwogen Overname te realiseren en vóór 1 ~~maart 2025~~ 2 maart 2026 een nieuw financieringsprogramma van ongeveer 20 miljoen EUR aan te gaan om het voortbestaan van de Vennootschap te verzekeren, wat allemaal zeer onzeker is. In dit verband zal de Vennootschap hoogstwaarschijnlijk, vanaf 1 januari 2025, een verklaring van afstand van Atlas moeten verkrijgen of het Atlas Financieringsprogramma moeten wijzigen om lichtere voorwaarden te verkrijgen om haar voortbestaan te verzekeren, wat allemaal hoogst onzeker is. Bij de afronding van een of meer Overwogen Overnames is de Vennootschap van mening dat het gemakkelijker zal worden om nieuwe investeerders aan te trekken of aanvullende financieringsbronnen te verkrijgen. De Vennootschap gaat ervan uit dat een inkomsten genererende activiteit die door Oxurion zou kunnen worden overgenomen, aantrekkelijker zal zijn voor potentiële investeerders en minder risicovol dan een preklinisch programma om in te investeren. Meer in het algemeen zullen meer investeerders geneigd zijn te investeren in een meer volwassen activiteit dan in een preklinisch programma. Het totaalbedrag aan schulden per ~~31 juli 2024~~ 31 december 2024 bedroeg EUR ~~19.606.000 16.753.000~~, terwijl de schuld aan Atlas EUR ~~11.943.000 11.195.000~~ (reële waarde) bedroeg. ~~De schulden in het kader van de schuldsanering bedragen dus 7.663.000 EUR (aangezien de schuld aan Atlas is uitgesloten) en het doel is om deze schulden te herstructureren van ongeveer 7,7 miljoen EUR tot een bedrag van maximaal 2 miljoen EUR.~~

Zoals beschreven in subsectie 2.1.1, is de Vennootschap van mening dat het ~~zeer~~ onzeker is of de Vennootschap tot december 2025 toegang zal hebben tot het Atlas Financieringsprogramma en zeer onzeker vanaf januari 2026, of, indien dit niet mogelijk is, of een van de hieronder voorgestelde maatregelen om het tekort te overbruggen succesvol zal zijn. Als de Vennootschap niet in staat is om toegang te krijgen tot het beschikbare Atlas Financieringsprogramma door de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, om bijkomende financiering te verkrijgen en/of om haar uitgaven te verminderen tijdens deze periode, wat allemaal onzeker is, zal de mogelijkheid van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten en om een faillissement te vermijden in gevaar komen aangezien de Vennootschap zonder werkkapitaal zou komen te zitten binnen de 30 Werkdagen vanaf de datum van de laatste Tranche onderschreven door Atlas en uiteindelijk vanaf ongeveer eind april 2025 en haar vermogen om verder te gaan als een

going concern permanent bedreigd wordt. Al deze eventualiteiten zouden op zeer korte tot korte termijn leiden tot de liquidatie of het faillissement van de Vennootschap, wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op haar aandeelhouders die definitief hun volledige investering zouden verliezen.

Houd er rekening mee dat de schattingen van tekorten in deze sectie zijn gebaseerd op de financieringsbehoeften van het preklinische programma, de algemene bedrijfsdoelstellingen en de herstructurering van de schuld, zonder rekening te houden met (i) de financiering die nodig is voor een Overwogen Overname (behalve, in voorkomend geval, de potentiële uitgave van 468.000 EUR voor de verwerving van een meerderheidsbelang in Axiodis CRO – zie sectie 3 van dit Eerste Supplement voor meer informatie) noch (ii) de verdere investering van ongeveer 20 miljoen EUR die nodig is voordat een proof-of-concept-studie kan worden gestart. De voorbereiding en uitvoering van een dergelijke Overwogen Overname, die van vitaal belang is voor de Vennootschap, zal leiden tot een extra financieringsbehoefte, die moet worden gefinancierd via ad-hocfinanciering (nog niet afgesloten) en niet, behalve in het kader van de Axiodis-transactie (of niet voor een wezenlijk deel) via het Atlas Financieringsprogramma (behalve misschien met betrekking tot de kosten in verband met het pre-transactieproces (zie sectie 15 van ~~dit~~ prospectus voor meer informatie). Deze financieringsbehoefte (die niet kan worden geraamd voordat een Overwogen Overname is geïdentificeerd) versterkt de conclusies van onvoldoende werkkapitaal in deze sectie.

8 UPDATE VAN DE UITGIFTEN IN HET KADER VAN HET ATLAS-FINANCIERINGS PROGRAMMA

In het kader van het Atlas Financieringsprogramma kunnen maximaal 864 Converteerbare Obligaties worden uitgegeven.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de uitgiften van Converteerbare Obligaties die tot de datum van dit Eerste Supplement in het kader van het Atlas Financieringsprogramma hebben plaatsgevonden. Sinds de datum van het prospectus zijn er 26 Converteerbare Obligaties uitgegeven.

Datum	Type transactie	Aantal ingeschreven obligaties	Bedrag (EUR)
14-03-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 1A	112	2.800.000
20-04-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 1B	80	2.000.000
22-05-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 2	80	2.000.000
15-06-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 3	40	1.000.000
10-08-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 4	40	1.000.000
15-09-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 5	40	1.000.000
20-10-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 6 – deel 1	80	2.000.000
24-10-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 6 – deel 2	12	300.000
15-11-23	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 7	40	1.000.000
09-01-24	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 8 (Compensatie Converteerbare Obligaties)	20	500.000
02-02-24	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 9 (LOI-kosten Converteerbare Obligaties)	14	350.000
04-03-24	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 10	12	300.000
10-04-24	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 11	18	450.000
22-05-24	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 12	12	300.000
05-06-24	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 13	12	300.000
12-07-24	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 14	12	300.000
19-08-2024	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 15	6	150.000
03-09-2024	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 16	6	150.000
11-10-2024	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche 17A	6	150.000
<u>18-11-2024</u>	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche <u>17B</u>	<u>6</u>	<u>150.000</u>
<u>04-04-2025</u>	Uitgifte Converteerbare Obligaties - Tranche <u>18</u>	<u>10</u>	<u>250.000</u>

<u>06-06-2025</u>	Uitgifte <u>Converteerbare Obligaties - Tranche</u> <u>19</u>	<u>6</u>	<u>150.000</u>
Totaal		<u>642.664</u>	<u>16.050.000</u> <u>16.600.000</u>

Gezien de reeds uitgegeven ~~642.664~~ Converteerbare Obligaties, kan de Vennootschap nog ~~222.200~~ Converteerbare Obligaties uitgeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma.

9 UPDATE VAN HET OVERZICHT VAN CONVERSIES IN HET KADER VAN HET ATLAS-FINANCIERINGS PROGRAMMA

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de conversies die tot de datum van dit Eerste Supplement in het kader van het Atlas Financieringsprogramma hebben plaatsgevonden:

Transactie	Datum conversieverzoek	Datum transactie	Aantal omgezette obligaties	Conversieprijs (afgerond) (EUR)	Aantal uitgegeven aandelen
Conversie Converteerbare Obligaties	20-03-23	22-03-23	8	0,0105	19.013.817
Conversie Converteerbare obligaties	24-03-23	28-03-23	12	0,0104	28.942.629
Conversie Converteerbare obligaties	04-04-23	05-04-23	10	0,0094	26.728.439
Conversie Converteerbare obligaties	24-04-23	25-04-23	6	0,0068	21.934.100
Conversie Converteerbare obligaties	28-04-23	02-05-23	10	0,0048	52.257.525
Conversie Converteerbare obligaties	04-05-23	05-05-23	4	0,0045	22.182.786
Conversie Converteerbare obligaties	08-05-23	09-05-23	8	0,0045	44.669.446
Conversie Converteerbare obligaties	11-05-23	23-05-23	4	0,0042	23.801.967
Conversie Converteerbare obligaties	23-05-23	24-05-23	4	0,0036	27.402.265
Conversie Converteerbare obligaties	26-05-23	30-05-23	6	0,0033	45.289.855
Conversie Converteerbare obligaties	30-05-23	31-05-23	16	0,0032	125.418.060
Conversie Converteerbare obligaties	05-06-23	23-06-23	8	0,0030	67.234.424
Conversie Converteerbare obligaties	07-06-23	08-06-23	6	0,0028	53.166.351
Conversie Converteerbare obligaties	15-06-23	15-06-23	6	0,0025	59.650.053
Conversie Converteerbare obligaties	20-06-23	21-06-23	6	0,0024	63.523.433
Conversie Converteerbare obligaties	26-06-23	27-06-23	6	0,0021	73.004.542

Conversie Converteerbare obligaties	05-07-23	06-07-23	6	0,0017	87.344.720
Conversie Converteerbare obligaties	25-07-23	26-07-23	6	0,0015	97.826.086
Conversie Converteerbare obligaties	03-08-23	04-08-23	12	0,0016	191.815.856
Conversie Converteerbare obligaties	04-08-23	07-08-23	8	0,0016	127.877.237
Conversie Converteerbare obligaties	09-08-23	10-08-23	6	0,0017	94.063.545
Conversie Converteerbare obligaties	17-08-23	18-08-23	6	0,0016	92.288.761
Conversie Converteerbare obligaties	21-08-23	22-08-23	8	0,0016	123.051.681
Conversie Converteerbare obligaties	24-08-23	25-08-23	8	0,0016	125.418.060
Conversie Converteerbare obligaties	30-08-23	31-08-23	10	0,0015	166.370.896
Conversie Converteerbare obligaties	05-09-23	06-09-23	6	0,0014	106.332.703
Conversie Converteerbare obligaties	14-09-23	15-09-23	6	0,001288	116.459.627
Conversie Converteerbare obligaties	23-10-09	23-10-10	4	0,001104	90.579.710
Conversie Converteerbare obligaties	19-10-23	20-10-23	4	0,000828	120.772.946
Conversie Converteerbare Obligaties	31-10-23	02-11-23	2	0,000644	77.639.751
Conversie Converteerbare obligaties	03-11-23	06-11-23	4	0,000644	155.279.503
Conversie Converteerbare obligaties	14-11-23	15-11-23	4	0,000736	135.869.565
Conversie Converteerbare obligaties	16-11-23	17-11-23	8	0,000828	241.545.893
Conversie Converteerbare obligaties	08-01-24	09-01-24	6	0,000460	326.086.956
Conversie Converteerbare obligaties	15-01-24	16-01-25	4	0,000460	217.391.304

Conversie Converteerbare obligaties	30-01-24	31-01-24	4	0,000276	362.318.840
Conversie Converteerbare obligaties	13-02-24	14-02-24	6	0,000276	543.478.260
Conversie Converteerbare obligaties	29-02-24	29-02-24	6	0,000184	815.217.391
Conversie Converteerbare obligaties	19-03-24	20-03-24	6	0,000092	1.630.434.782
Conversie Converteerbare obligaties	25-03-24	25-03-24	6	0,000092	1.630.434.782
Conversie Converteerbare obligaties	01-05-24	02-05-24	4	0,000092	1.086.956.521
Conversie Converteerbare obligaties	20-05-24	22-05-24	8	0,000092	2.173.913.043
Conversie Converteerbare obligaties	17-07-24	18-07-24	4	0,000092	1.086.956.521
Totaal			282		12.777.944.632
Totaal na aandelensplitsin g			282		1.277.794
Conversie Converteerbare Obligaties		24-09-24	4	0,4685	213.444
Conversie Converteerbare obligaties		08-10-2024	6	0,3312	452.841
Conversie Converteerbare Obligaties		03-12-2024	6	0,2655544	564.856
Conversie Converteerbare obligaties		30-12-2024	6	0,24007	624.817
Conversie Converteerbare obligaties		10-01-2025	4	0,22415	446.121
Conversie Converteerbare obligaties		21-03-2025	6	0,150554	996.319
<u>Conversie- Converteerbare Obligaties</u>		<u>09-05-2025</u>	<u>4</u>	<u>0,06573</u>	<u>1.521.372</u>
<u>Conversie Converteerbare obligaties</u>		<u>03-06-2025</u>	<u>4</u>	<u>0,04273</u>	<u>2.340.268</u>
Totaal			<u>292</u> 322		<u>1.944.070</u> 8.437.832

10 UPDATE VAN SECTIE 19 VAN HET PROSPECTUS (VERWATERING EN AANDEELHOUDERSCHAP NA DE UITGIFTE)

De informatie in de tabellen in sectie 19 van het prospectus wordt als volgt bijgewerkt om rekening te houden met de aandelen die al zijn uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma en de aandelen die nog kunnen worden uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma. De onderstaande tabellen vormen een aanvulling op de tabellen in het prospectus.

De financiële gevolgen en het verwaterende effect van de kapitaalverhoging als gevolg van een mogelijke conversie van de Converteerbare Obligaties kunnen, louter ter indicatie, worden geïllustreerd aan de hand van het onderstaande overzicht. Dit overzicht gaat uit van de situatie op de datum van goedkeuring van dit Eerste Supplement (zowel voor de verwatering van de stemrechten als voor de financiële verwatering). Gezien de daling van de aandelenkoers van de Vennootschap sinds de datum van goedkeuring van het Prospectus (d.w.z. 15 oktober 2024) (van EUR 0,31 op 15 oktober 2024 tot EUR 0,0602 op 19 mei 2025) is de totale verwatering sinds de datum van het Prospectus zodanig dat elk vooruitzicht op herstel voor bestaande aandeelhouders wat de aandelenwaarde betreft, ver te zoeken is.

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

1. verwateringsberekeningen op basis van een conversieprijs van EUR ~~0,276000~~ 0,046000 (zijnde een eendaagse volumegewogen gemiddelde prijs van de aandelen van de Vennootschap van EUR ~~0,3~~ 0,05 minus 8% (de **referentieconversieprijs**));
2. verwateringsberekeningen op basis van een conversieprijs die hoger is dan de referentieconversieprijs, d.w.z. EUR ~~0,368000~~ 0,073600 (zijnde EUR ~~0,4~~ 0,08 minus 8%);
3. verwateringsberekeningen op basis van een conversieprijs die lager is dan de referentieconversieprijs, *namelijk* EUR ~~0,046~~ 0,02760 (zijnde EUR ~~0,05~~ 0,03 minus 8%).

Verder is dit overzicht gebaseerd op de volgende veronderstellingen:

- alle ~~222~~ 200 Converteerbare Obligaties waarop de belegger nog niet heeft ingeschreven, zullen in de toekomst worden ingeschreven en alle ~~582~~ 542 Converteerbare Obligaties zullen effectief worden omgezet in nieuwe aandelen in de vennootschap;
- het aantal Aandelen dat door de Vennootschap wordt uitgegeven aan de relevante houder van de Converteerbare Obligaties bij conversie van de Converteerbare Obligaties is gelijk aan het conversiebedrag gedeeld door de toepasselijke Conversieprijs;
- ~~de uitgangspositie is het aantal aandelen dat bestaat op de datum van het Prospectus, met inbegrip van de 666.285 uitgegeven maar nog niet genoteerde aandelen. Het verschil in termen van verwatering (met betrekking tot het verschil van 10 Converteerbare Obligaties (582 versus 572)) is echter marginaal;~~
- Wat de financiële verwatering betreft, ging de Vennootschap ervan uit dat de conversie van alle bestaande Converteerbare Obligaties niet leidt tot een stijging van de marktkapitalisatie.

Verwatering van stem- en dividendrechten

1. Voting-dividend rights dilution resulting from the Atlas Funding Program amount under lighter conditions until 31 December 2025 and the remainder of the Atlas Funding Program as from 1 January 2026			
Excluding shares resulting from the exercise of subscription rights and shares resulting from the conversion of Kreos convertible bonds which are, given their respective exercise prices and the current stock price of the Shares, significantly out-of-the-money.			
Number of existing shares on 10/01/2025			3.638.344
Number of issued shares since the Third Amendment			4.857.959
Total number of shares on 09/05/2025			8.496.303
Dilution after the issuances since the Third Amendment			57,18%
	Reference Conversion Price	Higher Conversion Price	Lower Conversion Price
Hypothetical conversion prices	€ 0,046000	€ 0,073600	€ 0,027600
Atlas Funding Program amount under lighter conditions until 31 December 2025	2.250.000,00 €	2.250.000,00 €	2.250.000,00 €
New Shares to be issued with respect to Atlas Funding Program under lighter conditions until 31 December 2025	48.920.000	30.580.000	81.530.000
Total shares after the Atlas funding Program until 31 December 2025	57.416.303	39.076.303	90.026.303
Dilution after funding of the Atlas Funding Program amount of EUR 2,15M under lighter conditions until 31 December 2025 (taking into account the issuances and conversions since the date of the Third Amendment)	93,66%	90,69%	95,96%
Total shares after the Atlas funding Program until 31 December 2025	57.416.303	39.076.303	90.026.303
Conversion amount of the remaining Convertible Bonds (yet to be subscribed)	2.750.000,00 €	2.750.000,00 €	2.750.000,00 €
New Shares to be issued upon 100% conversion of the remaining Convertible Bonds	59.790.000	37.370.000	99.640.000
Total shares after 100% conversion of the remaining Convertible Bond	117.206.303	76.446.303	189.666.303
Dilution from the total remaining amount of 4,9M EUR under the Atlas Funding Program (including the dilution after funding of the Atlas Funding Program amount of EUR 2,15M under lighter conditions until 31 December 2025)	96,90%	95,24%	98,08%
Total shares after conversion of the remaining amount under the Atlas Funding Program	117.206.303	76.446.303	189.666.303
New Shares to be issued with respect to existing Convertible Bonds	185.870.000	116.170.000	309.790.000
Total shares after 100% conversion of the existing Convertible Bonds	303.076.303	192.616.303	499.456.303
Total dilution from the Atlas Funding Program assuming conversion of all Convertible Bonds	98,80%	98,11%	99,27%

Financiële verwatering

2. Financial dilution resulting from the Atlas Funding Program amount under lighter conditions until 31 December 2025 and the remainder of the Atlas Funding Program as from 1 January 2026			
Excluding shares resulting from the exercise of subscription rights and shares resulting from the conversion of Kreos convertible bonds which are, given their respective exercise prices and the current stock price of the Shares, significantly			
Number of existing shares on 10/01/2025			3.638.344
Number of issued shares since the Third Amendment			4.857.959
Total number of shares on 09/05/2025			8.496.303
Dilution after the issuances since the Third Amendment			57,18%
	Reference Conversion Price	Higher Conversion Price	Lower Conversion Price
Hypothetical conversion prices	€ 0,046000	€ 0,073600	€ 0,027600
Before			
Number of existing shares on 10/01/2025	3.638.344	3.638.344	3.638.344
Hypothetical share price (closing price on 3 June 2025)	€ 0,0502	€ 0,0502	€ 0,0502
Market cap	€ 182.644,87	€ 182.644,87	€ 182.644,87
Market cap per share	€ 0,0502	€ 0,0502	€ 0,0502
Conversion of the Convertible Bonds pursuant to the Atlas Funding Program amount under lighter conditions until 31 December 2025			
Number of issued shares since the Third Amendment	4.857.959	4.857.959	4.857.959
New Shares to be issued with respect to Atlas Funding Program under lighter conditions until 31 December 2025	48.920.000	30.580.000	81.530.000
Cash	€ 2.250.000,00	€ 2.250.000,00	€ 2.250.000,00
After			
Market cap	€ 2.432.644,87	€ 2.432.644,87	€ 2.432.644,87
Number of shares	57.416.303	39.076.303	90.026.303
Market cap per share	€ 0,0424	€ 0,0623	€ 0,0270
Dilution after funding of the Atlas Funding Program amount of EUR 2,15M under lighter conditions until 31 December 2025 (taking into account the issuances and conversions since the date of the Third Amendment)	15,60%	-24,01%	46,17%
Market cap after step 1	€ 2.432.644,87	€ 2.432.644,87	€ 2.432.644,87
Number of shares	57.416.303	39.076.303	90.026.303
Market cap per share	€ 0,0424	€ 0,0623	€ 0,0270
Conversion remainder of the Convertible Bonds			
New Shares to be issued with respect to Atlas remaining amount	59.790.000	37.370.000	99.640.000
Conversion amount of the remaining Convertible Bonds (yet to be subscribed)	€ 2.750.000,00	€ 2.750.000,00	€ 2.750.000,00
After			
Market cap	€ 5.182.644,87	€ 5.182.644,87	€ 5.182.644,87
Number of shares	117.206.303	76.446.303	189.666.303
Market cap per share	€ 0,0442	€ 0,0678	€ 0,0273
Dilution from the total remaining amount of 4,9M EUR under the Atlas Funding Program (including the dilution after funding of the Atlas Funding Program amount of EUR 2,15M under lighter conditions until 31 December 2025)	11,92%	-35,05%	45,57%
Market cap after steps 1 and 2	€ 5.182.644,87	€ 5.182.644,87	€ 5.182.644,87
Number of shares	117.206.303	76.446.303	189.666.303
Market cap per share	€ 0,0442	€ 0,0678	€ 0,0273
Conversion of the existing Convertible Bonds			
New Shares to be issued with respect to existing Convertible Bonds	185.870.000	116.170.000	309.790.000
Cash	€ -	€ -	€ -
After			
Market cap	€ 5.182.644,87	€ 5.182.644,87	€ 5.182.644,87
Number of shares	303.076.303	192.616.303	499.456.303
Market cap per share	€ 0,0171	€ 0,0269	€ 0,01038
Total dilution from the Atlas Funding Program assuming conversion of all Convertible Bonds	65,94%	46,40%	79,33%

Gezien het indrukwekkende aantal aandelen dat in beide scenario's zal worden uitgegeven, is het verschil in verwateringspercentage van stem- en dividendrechten en financiële rechten tussen (a) de situatie zonder rekening te houden met de verlenging van het Atlas Financieringsprogramma, en (b) de verwachte situatie waarbij wel rekening wordt gehouden met de verlenging van het Atlas Financieringsprogramma, is beperkt maar consequent in termen van het aantal uitgegeven aandelen (184.790.000 in scenario (a) en 499.446.303 in scenario (b)).

Zoals hierboven vermeld (zie sectie 2.9.1 van het Prospectus, zoals gewijzigd door dit Eerste Supplement), is het, gezien de omvang van een dergelijke potentiële verwatering, onwaarschijnlijk dat bestaande aandeelhouders hun aandelenwaarde zullen kunnen terugwinnen.

11 UPDATE VAN SECTIE 23 VAN HET PROSPECTUS (WOORDENLIJST)

De definities van "Gewijzigde overeenkomst", "Atlas Financieringsprogramma" en "Maandelijke nieuwe Converteerbare Obligaties" in het Prospectus worden als volgt bijgewerkt.

Gewijzigde overeenkomst	:	betekent de Atlas Inschrijvingsovereenkomst, zoals gewijzigd door de Eerste Wijziging, de Tweede Wijziging <u>en de Derde Wijziging</u> ;
Atlas Financieringsprogramma	:	betekent het financieringsprogramma overeenkomstig de Atlas Inschrijvingsovereenkomst volgens welke Atlas II heeft ingestemd in te schrijven op maximaal 20 miljoen EUR aan eigen vermogen van de Vennootschap door middel van verplichte converteerbare obligaties die in tranches en onder bepaalde voorwaarden zullen worden uitgegeven, zoals gewijzigd door het Eerste Addendum op 10 september 2023 en door het Tweede Addendum op 22 december 2023 <u>en door de Derde Wijziging op 3 maart 2025</u> ;
Maandelijke nieuwe Converteerbare Obligaties	:	betekent de maandelijke tranches van 12 Converteerbare Obligaties (of meer in geval van mogelijke verhogingen van 100.000 EUR, mits schriftelijke toestemming van Atlas) die door de Vennootschap zullen worden uitgegeven van januari 2024 tot mei 2025 <u>en van december 2024 tot 2025</u> ;

De volgende definitie wordt toegevoegd aan artikel 23 van het prospectus.

Atlas II	:	Atlas Special Opportunities II, LLC, een vrijgestelde vennootschap, met maatschappelijke zetel te Maples Corporate Services LTD, P.O.BOX 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1 – 1104, Kaaimaneilanden
Derde wijziging	:	betekent de Derde Wijziging op de Atlas Inschrijvingsovereenkomst die op 3 maart 2025 is gesloten tussen de Vennootschap, Atlas en Atlas II;

12 WIJZIGING VAN ARTIKEL 21 (DOCUMENTEN DIE DOOR VERWIJZING ZIJN OPGENOMEN) VAN HET PROSPECTUS

Het volgende wordt toegevoegd aan de tabel in sectie 21 (*Documenten waarnaar wordt verwezen*) van het prospectus om ervoor te zorgen dat de informatie in het prospectus actueel is, zoals vereist door de prospectusverordening

Documenten/secties van documenten die door verwijzing zijn opgenomen	Hyperlink/Referentie								
De volgende secties van het jaarverslag 2024 (artikel 19, lid 1, onder j), van de prospectusverordening)	<p>Gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2024, zoals opgenomen in het jaarverslag (link).</p> <table> <tr> <td>Beschrijving</td> <td>Startpagina</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</td> <td>p. 49</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerde balans</td> <td>p. 50</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</td> <td>p. 51</td> </tr> </table>	Beschrijving	Startpagina	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 49	Geconsolideerde balans	p. 50	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 51
Beschrijving	Startpagina								
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 49								
Geconsolideerde balans	p. 50								
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 51								

	Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	p. 52
	Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	pp. 53-73
	Belangrijke contracten	pp. 96-98
	Accountantsverklaring	pp. 99-104
Persbericht van 16 mei 2025 over de ondertekening van een bindende overeenkomst voor de verwerving van een meerderheidsbelang in de Franse biometricspecialist Axiodis CRO		(link)

Alleen de specifiek genoemde secties worden door verwijzing opgenomen in het Prospectus (zoals gewijzigd door dit Eerste Supplement), behalve wanneer geen sectie wordt aangegeven, in welk geval het volledige document door verwijzing wordt opgenomen. De rest van die documenten en de overige inhoud van de website van de Vennootschap, met inbegrip van alle websites die toegankelijk zijn via hyperlinks op de website van de Vennootschap, maken geen deel uit van en worden niet door verwijzing opgenomen in het Prospectus (zoals gewijzigd door dit Eerste Supplement).

13 VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING EN VERKLARING OVER DE BEVOEGDE AUTORITEIT

Verantwoordelijkheidsverklaring

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

De Vennootschap verklaart dat de informatie in dit Eerste Supplement, voor zover haar bekend, in overeenstemming is met de feiten en dat er geen weglatingen zijn die de betekenis ervan kunnen beïnvloeden.

Het Eerste Supplement is in het Nederlands vertaald. De Vennootschap is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Nederlandse en de Engelse versie van het Eerste Supplement. In geval van discrepanties tussen de verschillende versies van dit Eerste Supplement, prevaleert de Engelse versie. Beleggers kunnen echter bij transacties met de Vennootschap verwijzen naar en vertrouwen op de vertaling.

In geval van inconsistentie tussen (i) een verklaring in dit Eerste Supplement en (ii) een verklaring in of opgenomen door verwijzing in het Prospectus, prevaleert de verklaring in dit Eerste Supplement.

Goedkeuring van het Eerste Supplement

De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) heeft op 10 juni 2025 de Engelse versie van dit Eerste Supplement goedgekeurd als bevoegde autoriteit krachtens de Prospectusverordening.

De FSMA keurt dit Eerste Supplement alleen goed omdat het voldoet aan de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie die door de Prospectusverordening worden opgelegd. Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een aanbeveling van de Emittent of van de kwaliteit van de Aandelen die het voorwerp uitmaken van dit Eerste Supplement. Beleggers dienen zelf te beoordelen of een belegging in de Aandelen voor hen geschikt is.

Toekomstgerichte verklaringen

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

In sommige gevallen kunnen deze toekomstgerichte verklaringen worden geïdentificeerd door het gebruik van toekomstgerichte terminologie, waaronder de woorden 'geloofd', 'schat', 'verwacht', 'is van plan', 'kan', 'zal', 'is van plan', 'voortzetten', 'lopend', 'potentieel', 'voorspellen', 'projecteren', 'doel', 'streven' of 'zou moeten', of, in elk geval, hun negatieve of andere variaties of vergelijkbare terminologie, of door besprekingen van strategieën, plannen, doelstellingen, streefdoelen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. Deze toekomstgerichte verklaringen komen op verschillende plaatsen in dit Eerste Supplement voor. Toekomstgerichte verklaringen omvatten verklaringen met betrekking tot intenties, overtuigingen of huidige verwachtingen met betrekking tot onder andere bedrijfsresultaten, vooruitzichten, groei, strategieën en de sector waarin de Groep actief is.

Toekomstgerichte verklaringen houden vanwege hun aard bekende en onbekende risico's en onzekerheden in, omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet kunnen voordoen. Toekomstgerichte verklaringen zijn geen garantie voor toekomstige prestaties. Potentiële beleggers mogen niet overmatig vertrouwen op deze toekomstgerichte verklaringen. Alle toekomstgerichte verklaringen worden alleen gedaan op de datum van goedkeuring van dit Eerste Supplement, en noch de Vennootschap, noch de Groep hebben de intentie, en nemen geen verplichting op zich, om de toekomstgerichte verklaringen in dit Eerste Supplement bij te werken.

Hoofdkantoor

Oxurion NV
Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven
België

T +32 16 75 13 10

F +32 16 75 13 11

Amerikaanse dochtervennootschap

ThromboGenics. Inc.

Belgische dochtervennootschap

Oncurious NV

Franse dochtervennootschap

Oxurion France SAS