Informatienota over de aanbieding van Certificaten van aandelen van Orexa BV aangeboden door de Stichting Participatie Orexa (die aandelen houdt in Orexa BV)

Dit document is op 21 december 2021 opgesteld door Orexa BV.

DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD NOCH GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN.

WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN.

DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET BEURSGENOTEERD: De belegger loopt het risico problemen te ondervinden om zijn certificaten aan een derde te verkopen, indien hij dat zou wensen. Een indicatie als beleggingshorizon is 5 tot 7 jaar. Dat betekent dat de certificaten in principe gedurende de eerste 5 tot 7 jaar niet verhandelbaar zullen zijn. Afhankelijk van de ontwikkelingen kan deze periode in de praktijk korter of langer zijn. Deze aanbieding is niet geschikt voor beleggers met een kortere beleggingshorizon.

DE BELEGGER LOOPT HET RISICO GROTE PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN INDIEN HIJ DAT ZOU WENSEN.

Introductie:
Orexa ontwikkelt een medicijn dat de voedselopname verhoogt. Orexa heeft tientallen preklinische studies gedaan (in weefsels, muizen, ratten en varkens) en er is een klinische fase 1 studie gedaan (in gezonde vrijwilligers), waarmee het concept (voedselopname verhoging) is aangetoond. De gemiddelde extra voedselopname in deze studies ligt tussen de 10% en 20%. Bij langere toediening in de diermodellen leidt dit tot gewichtstoename.

Voor de uitvoering van een klinische fase 2 studie (in patiënten) is Orexa op zoek naar investeerders voor een totaalbedrag van maximaal € 800.000. Hiervan wordt onder meer een klinische batch van speciaal voor het onderzoek ontwikkelde tabletten gemaakt en kunnen de voorbereidingen worden getroffen door de CRO (Clinical Research Organization) die het klinisch onderzoek zal uitvoeren.

Deze informatienota heeft als doel om mogelijke investeerders informatie te verschaffen, waaronder de belangrijkste risico's, achtergrondinformatie van Orexa en de meest essentiële informatie rondom deze aanbieding van certificaten van aandelen.

Deel I : Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en die specifiek zijn voor deze aanbieding.

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de certificaten van aandelen is vooral afhankelijk van de uitkomsten van de klinische onderzoeken van Orexa. Die uitkomsten zullen in grote mate bepalen of het medicijn in de toekomst succesvol op de markt zal kunnen worden gebracht. Over het algemeen is het risico bij het ontwikkelen van medicijnen hoog: een groot deel van de medicijnen die in ontwikkeling zijn komt uiteindelijk niet op de markt, als gevolg van onvoldoende veiligheid en/of onvoldoende werkzaamheid. Er is daarmee een zeer reële kans dat een medicijn in ontwikkeling uiteindelijk geen marktautorisatie krijgt. Dit risico geldt ook voor het medicijn van Orexa, hoewel Orexa inschat dat het risicoprofiel van haar medicijn gunstiger dan gemiddeld is.

De kans bestaat dat de ontwikkelingen tegenvallen, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen waardoor Orexa mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

- Tegenvallende uitkomsten van het klinische onderzoek;

- Veranderende marktomstandigheden en concurrentie;

- Bedrijfsmatige en personele risico's;

- Economische, juridische en/of politieke wijzigingen.

De certificaten van aandelen zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw certificaten van aandelen als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt dan dus het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw certificaten van aandelen voor een lagere prijs moet verkopen.
De beleggingshorizon bedraagt bij deze belegging als indicatie 5 tot 7 jaar. Afhankelijk van de ontwikkelingen kan dit in de praktijk korter of langer duren. Voor beleggers met een kortere beleggingshorizon is deze belegging niet geschikt.

<u>Nadere informatie over de risico's :</u>

I. **Afhankelijkheid van de uitkomsten van de klinische onderzoeken**: het risico bestaat dat de voortgang en de uitkomsten van de klinische studies tegenvallen en/of dat Orexa van de autoriteiten geen toestemming krijgt om het product op de markt te brengen. Als gevolg hiervan kan de waarde van de certificaten van aandelen Orexa gedeeltelijk of geheel verloren gaan. De belegger erkent de risico's om een deel of de gehele inleg te verliezen van zijn of haar inleg in de uitgevende instelling.

Orexa heeft het beleid en de processen dusdanig ingericht om zoveel mogelijk aan de voorwaarden van de autoriteiten te voldoen, alsmede een professionele standaard te handhaven om deze afhankelijkheid zo laag mogelijk te houden. Daarnaast is het medicijn van Orexa een nieuwe toepassing op basis van een bestaand medicijn met een veilig risicoprofiel, waardoor Orexa wat betreft de veiligheid een lager risicoprofiel heeft.

II. **Financieringsrisico**: in principe heeft Orexa vervolgfinanciering nodig voor de voltooiing van het klinische onderzoek, eerst voor fase 2 en daarna voor fase 3. Gedurende deze tijd zal Orexa in principe verlieslatend zijn en zal er vers kapitaal aangetrokken moeten worden om de studies te kunnen bekostigen. Daarnaast heeft Orexa ook lopende bedrijfskosten.
Er is sprake van een financieringsrisico omdat Orexa mogelijk niet voldoende kapitaal kan aantrekken voor de voortgang van de klinische studies en de lopende bedrijfskosten. Dit betekent dat, in zo'n geval, de voortgang van de klinische studies vertraging oploopt of in het uiterste geval zelfs zal moeten worden stopgezet.
Als gevolg hiervan kan de waarde van de certificaten van aandelen Orexa gedeeltelijk of geheel verloren gaan. De belegger erkent de risico's om een deel of de gehele inleg te verliezen van zijn of haar inleg in de uitgevende instelling.

Overigens heeft Orexa aan langlopende schulden alleen een rentedragend Innovatie Krediet van RVO (per ultimo boekjaar 2020: € 161.804), met flexibele voorwaarden.

III. **Risico van verwatering**: samenhangend met het financieringsrisico is er sprake van het risico van verwatering. In principe zal Orexa vervolgfinancieringen nodig hebben om de klinische studies te kunnen voltooien en de lopende bedrijfskosten te kunnen bekostigen. In principe zullen hiervoor in de toekomst nieuwe aandelen of certificaten uit worden gegeven, waardoor het aandeel van bestaande Orexa-aandeelhouders en -certificaathouders in de onderneming kan verwateren, waardoor uw belang en mogelijk ook uw financieel rendement (tijdelijk) kan afnemen.
Als gevolg hiervan kan de waarde van de certificaten van aandelen Orexa gedeeltelijk of geheel verloren gaan. De belegger erkent de risico's om hierdoor een deel te verliezen van zijn of haar inleg in de uitgevende instelling.

IV. **Risico's rondom intellectueel eigendom:** de belangrijkste waarde van Orexa zit in het intellectuele eigendom, oftewel de patenten. Deze patenten hebben een beperkte geldigheid. Door een patentportfolio op te bouwen probeert Orexa deze rechten zo goed mogelijk te beschermen en uit te bouwen, zowel in de breedte als in de tijd. Een tweetal patenten zijn reeds definitief toegewezen; andere meer recent ingediende patenten zijn nog niet definitief. Er bestaat een risico dat patenten niet of niet volledig worden toegewezen of hun geldigheid verliezen. Ook bestaat het risico dat andere partijen inbreuk maken op de patentrechten van Orexa, met mogelijk bijkomende kosten of schade.
Als gevolg hiervan kan de waarde van de certificaten van aandelen Orexa gedeeltelijk of geheel verloren worden. De belegger erkent de risico's om een deel of de gehele inleg te verliezen van zijn of haar inleg in de uitgevende instelling.

V. **Belangenconflicten**: er is in beginsel een risico op belangen van de bestuurders of gelieerde partijen die conflicteren met de belangen van de beleggers omdat tegengestelde belangen zouden kunnen ontstaan. Dit betekent dat, in zo'n geval, de uitgevende instelling en de belegger niet de optimale resultaten behalen.
Om belangenconflict te voorkomen heeft Orexa zoveel mogelijk de intentie om de belangen dezelfde kant op te krijgen. Orexa heeft daarom een voorkeur om waar mogelijk resultaatgericht te werken. Als voorbeeld zijn de huidige bestuurders van Orexa ook aandeelhouder en ligt hun primaire financiële belang bij een waardetoename van de aandelen/certificaten van Orexa.
De ingerichte processen, procedures en beleid waarborgen dat het risico van belangenconflicten beperkt wordt en dat er bij het eventuele ontstaan ervan gerichte actie wordt ondernomen om dit risico te minimaliseren.

VI. **Rangorde uitbetaling**: op dit moment is er één lange termijn vordering die voorrang heeft bij uitbetaling, namelijk een Innovatie Krediet van RVO (stand per ultimo boekjaar 2020: € 161.804). Verder zijn er geen andere schuldeisers, verpandingen of preferente rechten boven de normaal lopende zaken. Echter, dit zou in de toekomst kunnen veranderen, waardoor bij een verkoop of liquidatie van het bedrijf mogelijk meer partijen voorrang krijgen.
In geval van faillissement hebben de volgende uitkeringen voorrang op de uitbetaling van het rendement op de certificaten van aandelen: schuldeisers met een zakelijk zekerheidsrecht (o.a. banken), preferente schuldeisers (o.a. UWV, de Belastingdienst en werknemers met een loonvordering), de kosten van afwikkeling van faillissement (bijv. de curator) en de concurrente schuldeisers (bijv. obligatiehouders, leveranciers). Het alsdan nog resterende kapitaal zal worden verdeeld onder de aandeelhouders.
Dit betekent voor u dat uw certificaten van aandelen in Orexa in waarde kunnen dalen en in het slechtste geval uw inleg of een deel daarvan kunt verliezen.

<u>Overige belangrijke risico's :</u>

VII. **Prognoserisico**: de in dit informatiedocument en in de overige investeringsdocumenten genoemde bedragen en getallen zijn voornamelijk gebaseerd op inschattingen. Dit geldt specifiek voor de succeskansen van het klinische onderzoek, de potentiële marktgrootte voor het medicijn, en voor de prognoses rondom de tijdslijnen en benodigde financiën. Hoewel cijfers in dit informatiedocument zo goed mogelijk zijn onderbouwd en met de nodige zorg zijn bepaald, zijn deze niet alleen gebaseerd op bekende gegevens maar ook op aannames en inschattingen. Hoewel Orexa de intentie heeft om een zo reëel mogelijk toekomstbeeld te schetsen, betekent dit dat de ontwikkelingen kunnen achterblijven op de prognoses.
Als gevolg hiervan kan de waarde van de certificaten van aandelen Orexa gedeeltelijk of geheel verloren gaan. De belegger erkent de risico's om een deel of de gehele inleg te verliezen van zijn of haar inleg in de uitgevende instelling.

Voornaamste bedrijfsrisico's eigen aan Orexa BV en haar sector :

Tegenvallende uitkomsten klinische onderzoeken, wat kan leiden tot:

a. Onvoldoende veiligheid;
b. Onvoldoende werkzaamheid;
c. Extra onderzoeksvereisten van de autoriteiten;
d. Vertraging.

Inbreuk op, of het niet toegekend krijgen van de patentrechten, wat kan leiden tot:

a. Bijkomende juridische kosten;
b. Schade;
c. Verminderde patentpositie, waardoor de waarde van het bedrijf minder kan worden.

Verkeerde strategische keuzes:

a. Welke klinische studies worden uitgevoerd, wanneer, de opzet van de studies met het aantal patiënten, de gekozen doseringen, het protocol en dergelijke;
b. Financiering: om verdere klinische studies te kunnen bekostigen heeft Orexa in de toekomst meer geld nodig. Dit zal waarschijnlijk via uitgifte van nieuwe aandelen en/of certificaten gaan, maar zou mogelijk ook kunnen via een partnerdeal. De keuzes, timing, voorwaarden en uitvoering van het al dan niet aantrekken van kapitaal kan grote invloed hebben op de uiteindelijke uitkomst;
c. Een mogelijke partnerdeal kan er in het ideale geval voor zorgen dat een groot deel van de klinische ontwikkelingskosten door een partner bekostigd worden, maar brengt ook risico’s met zich mee. Dit kan om een verscheidenheid aan redenen een slecht of suboptimaal resultaat opleveren. De voornaamste risico’s hierbij zijn de partnerkeuze, de dealvoorwaarden, hoeveel tijd, moeite en kosten er in de zoektocht naar geschikte partners wordt gestopt en mogelijk bijkomende juridische kosten;
d. Fusie of overname: ook hierbij zijn de voornaamste risico’s de partnerkeuze, de dealvoorwaarden, hoeveel tijd, moeite en kosten er in de zoektocht naar geschikte partijen wordt gestopt en mogelijk bijkomende juridische kosten.

Verwatering:

a. Voor de farmaceutische sector is het risico op verwatering groot, doordat het ontwikkelen van een nieuw medicijn gemiddeld veel geld kost en daar vaak extra aandelen en/of certificaten voor moeten worden uitgegeven;
b. Specifiek voor Orexa geldt dat de totale kosten waarschijnlijk aanzienlijk lager dan gemiddeld uit zullen komen, doordat het actieve bestanddeel reeds op de markt is toegelaten en daardoor al veel informatie over het veiligheidsprofiel bekend is. Desondanks kan verwatering een grote invloed hebben op de uiteindelijke uitkomst, waardoor de waarde per certificaat lager dan verwacht kan uitvallen.

Personele risico's:

a. Over het algemeen geldt dat de juiste personen, alsmede de juiste bedrijfscultuur van cruciaal belang zijn voor een uiteindelijk succesvolle uitkomst. Deze personen moeten aangetrokken en behouden worden onder redelijke voorwaarden;
b. Specifiek voor Orexa geldt dat het kernteam op dit moment klein is. Mocht Ard Peeters of Sake Stevenhaagen wegvallen, dan kan dit grote negatieve gevolgen hebben voor een optimale bedrijfsvoering. Beiden hebben een aandelenbelang in Orexa en hebben daarmee net als de certificaathouders baat bij een zo goed mogelijke uitkomst.

Verslechtering van het algemene economische conjunctuur:

a. Kan leiden tot veranderende risicoperceptie van de markt, waardoor het moeilijker wordt om kapitaal aan te trekken. Bij een hogere risicoperceptie wordt de toekomstige netto contante waarde door de markt tegen een hoger percentage verdisconteerd. Hierdoor komt de waarde van het bedrijf theoretisch lager uit;
b. Zowel algemeen voor de sector alsook specifiek voor Orexa geldt dat deze verandering een zeer grote invloed kan hebben op de uiteindelijke uitkomst.

De bovenstaande risico-inventarisatie is niet uitputtend. Ook thans nog niet bekende risico's kunnen van invloed zijn op de financiële positie van Orexa. Deze onbekende risico's kunnen daardoor mede bepalen of Orexa in staat is om aan de beoogde verwachtingen te voldoen.

De certificaathouder van Orexa loopt het risico dat de financiële resultaten van Orexa BV tegenvallen. Als gevolg hiervan kunnen de certificaten van aandelen in Orexa BV in waarde dalen. De houder van certificaten van aandelen in Orexa BV dient rekening te houden met deze hierboven beschreven, maar niet limitatieve, risicofactoren.

Deel II : Informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van de beleggingsinstrumenten.

Identiteit van de uitgevende instelling.

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de certificaten van aandelen.

De uitgevende instelling is een BV, opgericht op 10 november 2016 en gevestigd te Herpen (Noord-Brabant), Nederland en is ingeschreven onder het KvK-nummer 67248632. Het adres van de uitgevende instelling is Berghemseweg 8, 5373 KH Herpen, Nederland. De website van de uitgevende instelling is https://www.orexa.eu

Contactpersoon: Sake Stevenhaagen, investeerders@orexa.nl

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Chardon Group B.V. (van de heer Ard Peeters).

De aandeelhouders van Orexa B.V. zijn Chardon Group B.V. (Ard Peeters), Gebr. Huisman Holding B.V., Wings Management Support B.V., NextStage Early Stage Fund 2 C.V. en Sake Stevenhaagen* (na conversie converteerbare obligatie).

Er is geen financiële relatie tussen de aanbieder en de uitgevende instelling.

Financiële informatie over de uitgevende instelling.

Orexa is actief sinds 10 november 2016. Hieronder staan de jaarcijfers van Orexa over de laatste twee boekjaren: 2019 en 2020. Orexa was in de boekjaren 2019 en 2020 verlieslijdend, met een verlies van respectievelijk € 80.581 en € 160.982, en verwacht de komende jaren ook verlieslijdend te zijn.

Orexa BV
gevestigd te Herpen

Jaarverslag 2020

Bespreking van de resultaten

(in euro's)

Aan de hand van de opgenomen winst-en-verliesrekening kunnen de resultaten over 2020 en 2019 als volgt in euro's en procenten van de netto-omzet worden weergegeven:

	2020		2019	
	€	In % van de netto-omzet	€	In % van de netto-omzet
Netto-omzet	20.000	100,0	-	100,0
Brutomarge	**20.000**	**100,0**	**-**	**100,0**
Afschrijvingskosten	14.181	70,9	12.123	-
Overige bedrijfskosten	149.847	749,2	68.468	-
Som der bedrijfskosten	**164.028**	**820,1**	**80.591**	**-**
Bedrijfsresultaat	**-/-144.028**	**-/-720,1**	**-/-80.591**	**100,0**
Financiële baten en lasten	-/-16.954	-/-84,8	10	-
Resultaat voor belasting	**-/-160.982**	**-/-804,9**	**-/-80.581**	**100,0**

De specificatie van de daling van het resultaat voor belasting met € 80.401 ten opzichte van 2019, is als volgt:

	2020	
Toename brutomarge		20.000
Toename afschrijvingskosten	2.058	
Toename overige bedrijfskosten	81.379	
Per saldo toename som der bedrijfskosten		83.437
Afname bedrijfsresultaat		**-/-63.437**
Afname financiële baten en lasten		-/-16.964
Afname resultaat voor belasting		**-/-80.401**

Orexa BV
gevestigd te Herpen

Balans per 31 december 2020
(na resultaatbestemming)

ACTIEF

(in euro's)

	31 december 2020		31 december 2019	
VASTE ACTIVA				
Immateriële vaste activa				
Kosten van oprichting	475		554	
Kosten van ontwikkeling	159.942		103.232	
Concessies, vergunningen en intellectuele eigendom	86.230		78.994	
		246.647		182.780
Materiële vaste activa				
Inventaris	1.518		2.278	
		1.518		2.278
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen en overlopende activa				
Belastingen en sociale lasten	4.317		680	
		4.317		680
Liquide middelen		39.824		34.987
		292.306		**220.725**

(Samenstellingsverklaring afgegeven)

PASSIEF

(in euro's)

	31 december 2020		31 december 2019	
Eigen vermogen				
Gestort en opgevraagd kapitaal	124		124	
Wettelijke en statutaire reserves	160.417		103.786	
Agioreserve	495.302		352.714	
Algemene reserve	-/-536.261		-/-318.648	
		119.582		137.976
Langlopende schulden				
Overige langlopende schulden	161.804		78.197	
		161.804		78.197
Kortlopende schulden en overlopende Passiva				
Groepsmaatschappijen	1.255		1.255	
Crediteuren	9.665		3.297	
		10.920		4.552
		292.306		**220.725**

Vastgesteld door de algemene vergadering op 9 juli 2021 te Herpen,

B.W.M.M. Peeters

Orexa BV
gevestigd te Herpen

Winst-en-verliesrekening 2020

(in euro's)

	2020		2019	
Netto-omzet	20.000		-	
Brutomarge		20.000		-
Afschrijvingskosten	14.181		12.123	
Overige bedrijfskosten:				
Administratie- en advieskosten	11.057		5.563	
Kantoorkosten	248		64	
Autokosten	-		134	
Verkoopkosten	4.856		12.740	
Algemene kosten	1.686		5.467	
Managementkosten	132.000		44.500	
Som der bedrijfskosten		164.028		80.591
Bedrijfsresultaat		-/-144.028		-/-80.591
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	2		10	
Rentelasten en soortgelijke kosten	-/-16.956		-	
Financiële baten en lasten		-/-16.954		10
Resultaat voor belasting		-/-160.982		-/-80.581
Belastingen		-		-
Nettoresultaat na belastingen		**-/-160.982**		**-/-80.581**

(Samenstellingsverklaring afgegeven)

Vastgesteld door de algemene vergadering op 9 juli 2021 te Herpen,

B.W.M.M. Peeters

Deel III : Informatie over de aanbieding van beleggingsinstrumenten.

Beschrijving van de aanbieding

De Certificaten van aandelen van Orexa BV worden aangeboden door Stichting Participatie Orexa. De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van Certificaten van aandelen van Orexa BV. De uitgevende instelling van de onderliggende aandelen is Orexa BV.

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt in deze ronde maximaal € 800.000.

De pre-money waardering van Orexa bedraagt € 4,8 miljoen. Deze waardering is leidend. Indien de maximale opbrengst wordt behaald, dan bedraagt de post-money waardering € 5,6 miljoen en verkrijgen de nieuwe certificaathouders samen een belang van 14,29% in Orexa. Indien er bijvoorbeeld € 500.000 aan certificaten wordt uitgegeven, dan bedraagt de post-money waardering € 5,3 miljoen en hebben de nieuwe certificaathouders samen een belang van 9,43% in Orexa.

Deelname is mogelijk per ticket size van € 10.000. Dit kan dus een bedrag van € 10.000 zijn of een veelvoud daarvan. Bij volledige inschrijving komt één ticket van € 10.000 dan overeen met een post-money belang van 0,18%.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: investeerders kunnen contact zoeken en inschrijven via https://www.orexa.nl

Orexa is voornemens om in de loop van het voorjaar van 2022 een tweede uitgifte te doen voor een bedrag van maximaal € 4,0 miljoen. Hierbij wordt geanticipeerd op een 20% tot 35% hogere waardering per certificaat / aandeel dan in deze ronde.

Redenen voor de aanbieding

Orexa is voornemens om in Q2-2022 een fase 2a studie te starten naar Post-Operatieve Ileus. Daarnaast is Orexa voornemens om een fase 2a studie te starten naar Cachexia / Sarcopenia, alsmede een kleinere pilot studie in Anorexiapatiënten. De aanbieding is bedoeld om de kosten te kunnen dekken voor de voorbereidingen van deze klinische studies.

Specifiek bestaan de belangrijkste kosten uit de volgende drie onderdelen:

1. Het produceren van een klinische batch van speciaal voor het onderzoek ontwikkelde tabletten voor de bovenstaande studies. De formulering van deze tablet is in Q4-2021 met succes voltooid, waarvoor Orexa tevens een patent heeft ingediend;
2. Het voorbereidend werk van de CRO (Clinical Research Organization), waaronder het ontwikkelen en het schrijven van het studieprotocol;

3. Uitbreiding van het Orexa-team om de klinische studie professioneel en efficiënt uit te kunnen voeren.

Deze kosten zijn dus voor de voorbereiding van de klinische studies. De volledige kosten van de klinische fase 2a studies zelf zijn hiermee nog niet gedekt. Daarvoor is vervolgfinanciering nodig van minimaal € 2,5 miljoen en maximaal € 4,0 miljoen.

Deel IV : Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

U belegt in een certificaten van aandelen. De aandelen zelf worden gehouden door Stichting Participatie Orexa. Deze stichting is aandeelhouder in Orexa BV en vertegenwoordigt de certificaathouders bij aandeelhoudersvergaderingen.
De aandelen in Orexa waarvoor certificaten worden toegekend hebben dezelfde economische aanspraak als de overige aandelen in Orexa.
Op de certificaten zit geen vergaderrecht en geen stemrecht, maar wel informatierechten en andere rechten die volgens de wet gelden.

De aanbiedingsperiode begint op 23 december 2021 en eindigt uiterlijk op 28 februari 2022.

De aanbiedingsperiode eindigt voortijdig zodra alle beschikbare certificaten van aandelen in Orexa zijn uitgegeven. Indien per de beoogde einddatum nog niet alle certificaten van aandelen in Orexa zijn uitgegeven kan de aanbiedingsperiode ook worden verlengd. De uitgiftedatum van de certificaten van aandelen in Orexa wordt individueel vastgesteld bij elke aankoop en is gelijk aan de dag waarop de inschrijving is verwerkt.

Na beëindiging van de aanbiedingsperiode zal de notaris de aandelen uitgeven op naam van Stichting Participatie Orexa. Deze notariële vastlegging wordt voorzien rond medio februari 2022 (onder voorbehoud van eventuele verlenging van de aanbiedingsperiode).

Uw inleg behoort tot het vermogen van Orexa BV.

De looptijd van de certificaten van aandelen is onbeperkt.
Een indicatie als beleggingshorizon is 5 tot 7 jaar. Dat betekent dat de certificaten in principe gedurende de eerste 5 tot 7 jaar niet verhandelbaar zullen zijn. Afhankelijk van de ontwikkelingen kan deze periode in de praktijk korter of langer zijn. Deze aanbieding is niet geschikt voor beleggers met een kortere beleggingshorizon.

Over uw inleg betaalt u geen emissiekosten. De kosten van de emissie worden betaald door Orexa BV.

Deel V : Alle andere belangrijke informatie die mondeling of schriftelijk aan één of meerdere beleggers wordt gericht

Orexa verwacht de komende jaren door de investeringen in het klinische onderzoek en gebrek aan inkomsten verlieslatend te zijn.
Orexa voorziet voor de komende jaren geen dividenduitkering.

Orexa werkt aan de waardetoename van het bedrijf. Indien de klinische studies positief uitvallen, dan verwacht Orexa:

1. Een exit mogelijkheid door:
    a. Een overname van Orexa door een groter farmabedrijf, of
    b. Een succesvolle beursnotering, of

2. Inkomsten door licentieovereenkomsten en/of royalty's, welke als dividend aan de certificaat- en aandeelhouders zouden kunnen worden uitgekeerd.

Idealiter zou Orexa een partnerdeal willen sluiten voor het begin van een fase 2b of fase 3 onderzoek. Hierdoor zouden de klinische ontwikkelingskosten voor een groot deel of zelfs in zijn geheel bekostigd kunnen worden door de samenwerkingspartner, terwijl het opwaartse potentieel voor de certificaat- en aandeelhouders behouden blijft. Of dat lukt is onzeker.
Orexa staat ook open voor een overname.

Het verwachte rendement (als indicatie) bedraagt 35% per jaar. Dit is een geprognosticeerd risicogewogen gemiddeld rendement. Het verwachte rendement staat niet op voorhand vast. Bij tegenvallende ontwikkelingen kan dit lager of zelfs negatief uitvallen, maar indien de ontwikkelingen goed zijn kan het ook aanzienlijk hoger uitvallen.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: investeerders kunnen contact zoeken en inschrijven via https://www.orexa.nl