

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.



Belangrijkste informatie over de belegging

Certificaten van aandelen van Orexa BV



Dit document is opgesteld op **30-mrt-2024**

Dit document helpt u de risico's, de kosten, en het rendement van de belegging beter te begrijpen.

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De Certificaten van aandelen van Orexa BV worden aangeboden door **Stichting Participatie Orexa ("de Stichting")**. De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de Certificaten van aandelen van Orexa BV. De uitgevende instelling van de onderliggende aandelen is Orexa BV.

De uitgevende instelling **Orexa ontwikkelt een medicijn dat de voedselinname verhoogt. Orexa heeft vele preklinische studies gedaan (in weefsels, muizen, ratten en varkens) en er is een klinische fase 1 studie uitgevoerd (in gezonde vrijwilligers), waarmee het concept (voedselinname verhoging) is aangetoond. De gemiddelde extra voedselinname in deze studies ligt tussen de 10% en 20%. Bij langere toediening in de diermodellen leidt dit tot gewichtstoename. Sinds begin 2022 heeft Orexa vier investeringsrondes voltooid van bij elkaar € 3,3 miljoen. Van deze investeringen is een batch van speciaal voor het onderzoek ontwikkelde tabletten gemaakt en zijn de eerste twee klinische fase 2 studies gestart. De eerste studie gaat om de bevordering van herstel van patiënten na een zware operatie. In deze studie worden de patiënten inmiddels behandeld. De tweede studie betreft anorexiapatiënten. Het doel van deze investeringsronde is om de patiënten in de anorexiastudie te kunnen gaan behandelen. Hiervoor is Orexa op zoek naar investeerders voor een doelbedrag van € 300.000.**

De website van de aanbieder is **www.orexa.eu**

De website van de aanbieding is www.orexa.nl

Wat zijn de belangrijkste risico's voor u als belegger?

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 van Orexa BV** is afhankelijk van de winst die Orexa BV maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen waardoor Orexa BV 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.
- **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 certificaat van aandeel 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 certificaat van aandeel voor een lagere prijs moet verkopen.

Click here to enter text.

Er bestaan ook andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over de risico's" op pagina 4.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De certificaten van aandelen worden aangeboden aan **ervaren beleggers die op zoek zijn naar een lange termijn belegging met een aantrekkelijk asymmetrisch risicoprofiel.**

De certificaten van aandelen zijn geschikt voor beleggers die een investeringshorizon hebben van 3 tot 5 jaar en die het risico kunnen dragen om de gehele investering te verliezen.

De certificaten van aandelen zijn niet geschikt voor beleggers die een kortere investeringshorizon hebben.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een aantal certificaten van aandelen in Orexa BV.

De nominale waarde van de certificaten van aandelen is € 0,01 per certificaat.

De intrinsieke waarde van de certificaten van aandelen is € 15,00.

De prijs van de certificaten van aandelen is € 15,00 (wat overeenkomt met een pre-money waardering van € 11,5 miljoen).

Deelname is mogelijk vanaf **€ 5.000**.

De datum van uitgifte van de certificaten van aandelen is **15-mei-2024**.

De looptijd van de certificaten van aandelen is naar verwachting 3 tot 5 jaar.

Het risicogewogen verwachte rendement per jaar is 35%. Dit kan in de praktijk lager, maar ook aanzienlijk hoger uitpakken.

Click here to enter text.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 9.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u geen emissiekosten of Bovenop uw inleg betaalt u 0,00 euro aan emissiekosten **Click here to enter text. Click here to enter text..**

Bij verkoop van uw certificaten van aandelen betaalt u naar verwachting geen kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt €0,06 gebruikt om kosten af te dekken. Naar schatting €0,94 van elke euro wordt geïnvesteerd in de klinische ontwikkelingsactiviteiten van Orexa.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Orexa BV.

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 9.

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee krijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Nadere informatie over de aanbieder:

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

De uitgevende instelling is een BV, opgericht op **10-nov-2016** en gevestigd in Herpen onder het KvK-nummer 67248632. Het adres van de uitgevende instelling is Berghemseweg 8, 5373KH Herpen. De website van de uitgevende instelling is www.orexa.eu.

Contactpersoon: Sake Stevenhaagen, investeerders@orexa.nl.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door **Chardon Group B.V. (Ard Peeters) en Sake Stevenhaagen, geboren op 26 juli 1976 te Amsterdam. Click here to enter**

text.

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., Sake Stevenhaagen en Stichting Participatie Orexa.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: Orexa ontwikkelt een medicijn dat de voedselinname verhoogt. Hiervoor doet het bedrijf pre-klinische en klinische onderzoeken om de werking te onderzoeken en aan te tonen, alsmede de activiteiten daar omheen, zoals het schrijven en aanvragen van patenten.

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

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een Besloten Vennootschap, opgericht op **10-nov-2016** en gevestigd in Herpen (Noord-Brabant) onder het KvK-nummer 67248632. Het adres van de uitgevende instelling is Berghemseweg 8, Herpen. De website van de uitgevende instelling is orexa.eu.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Chardon Group B.V. (Ard Peeters) en Sake Stevenhaagen. [Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: n.v.t.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten/merken: ORE-001 (medicijn in ontwikkeling, met nog geen verkopen).

De uitgevende instelling heeft **geen** (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

[Click here to enter text.](#)

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: Orexa ontwikkelt een medicijn dat de voedselinname verhoogt. Hiervoor doet het bedrijf pre-klinische en klinische onderzoeken om de werking te onderzoeken en aan te tonen, alsmede de activiteiten daar omheen, zoals het schrijven en aanvragen van patenten.

Nadere informatie over de risico's

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 3 tot 5 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.

Nadere informatie over de risico's :

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 vervolgfianciering 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 2023: € 231.625), met flexibele voorwaarden.

III. Risico van verwatering: samenhangend met het financieringsrisico is er sprake van het risico van verwatering. In principe zal Orexa vervolgfiancieringen 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 van aandelen 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 zestal patenten zijn reeds toegewezen, waarbij de belangrijkste patenten lopen tot in 2041. Orexa heeft hiermee een ruime patentbescherming. 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 waardetoeename 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 2023: € 231.625). 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 aandeel- en certificaathouders.

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.

Overige belangrijke risico's :

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 succesansen 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 van aandelen 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 valt 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.

[het risico bestaat dat [uitleg risico] omdat [toelichting waarom dit risico er is]. Dit betekent dat [Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt maximaal € 500.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle certificaten van aandelen wordt ingeschreven. Er is geen minimale opbrengst.

De opbrengst wordt gebruikt voor het behandelen van de patiënten in de tweede fase 2 studie, in Anorexia Nervosa. Van de opbrengst wordt **naar schatting €0,06 per euro** gebruikt voor kosten **van de investeringsronde**.

De opbrengst is niet voldoende voor alle lopende bedrijfskosten en ook niet voldoende om de derde klinische studie (in Sarcopenia / Cachexia) uit te voeren. Ook is de reserve in de begroting voor overschrijding van het budget beperkt, waardoor het niet 100% zeker is dat beide studies zonder extra financiering geheel kunnen worden voltooid.

Bij de huidige marktomstandigheden wordt verwacht dat de kans groot is dat deze financiering voldoende oplevert om de patiënten in de tweede klinische fase 2 studie, in Anorexia Nervosa, te kunnen gaan behandelen.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering geen andere kosten.

[Click here to enter text.](#)

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van een mogelijke verkoop van alle aandelen bij een overname van een groter farmabedrijf. Er wordt voorlopig geen dividend verwacht.

[Click here to enter text.](#)

Orexa prognostiseert als indicatie een risico-gewogen rendement van 35% effectief per jaar voor de investeerders in deze investeringsronde. Dit is gebaseerd op verschillende scenario's en inschattingen, zoals uitgebreid staat beschreven op orexa.nl. Dit kan in de praktijk zowel aanzienlijk hoger als aanzienlijk lager uitvallen.

De belegger ontvangt voorlopig geen dividend, omdat er voor de komende jaren geen winst wordt voorzien. **Click here to enter text.**

[Click here to enter text.](#)

De investering levert **niet** genoeg inkomsten op vóór de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

Indien nee:

Het rendement wordt niet vergoed uit de inleg van (andere) beleggers. Deze alinea is niet van toepassing voor Orexa.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De aanbieder is actief sinds 10 november 2016. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie die gecontroleerd is door de accountant.

Balans

De datum van deze informatie is 29 maart 2024.

Het eigen vermogen bedraagt € 1.592.617 (per 2 jan'24) en bestaat uit:

- Gestort en opgevraagd kapitaal: € 7.009
- Wettelijke en statutaire reserves: € 214.730
- Agioreserve: € 3.057.901
- Algemene reserves: -/- € 1.807.768

Het vreemd vermogen bedraagt € 231.625 (per 31 dec'23) en bestaat uit:

- Langlopende lening (Innovatiekrediet RVO): € 231.625

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 87/13. Na de uitgifte van de certificaten van aandelen (bij een emissie van € 500.000) is deze verhouding 90/10.

Click here to enter text.

Het werkkapitaal bedraagt € 1.207.394 (per 22 mrt'24) en bestaat uit:

- Liquide middelen: € 1.207.394.

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 231.625 (per 31 dec'23). Dit betreft een Innovatiekrediet van Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) die de Orexa op nader te bepalen datum afgelost moet hebben. De aflossing plus rente dient aan het einde van de looptijd ineens te worden afgelost. Er hoeven geen tussentijdse rentebetalingen worden voldaan en er bestaat een mogelijkheid om de looptijd te verlengen.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **wel** zekerheden en **geen** garanties verleend aan Rijksdienst voor Ondernemend Nederland voor een bedrag van €231.625 (per 31 dec'23). De zekerheden zijn gevestigd op een deel van het intellectueel eigendom (het eerst toegewezen algemene patent, maar niet de vervolgpapenten).

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op het boekjaar 2022, eindigend op 31 december 2022 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt nihil.
De operationele kosten over deze periode bedragen € 1.149.579.
De overige kosten over deze periode bedragen € 20.005.
De netto winst over deze periode bedraagt -/-€ 1.169.584

Click here to enter text.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de certificaten van aandelen.

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 500.000.
Het bedrag aan eigen vermogen dat in geval van (certificaten van) aandelen/participaties:
daarnaast] wordt ingebracht, is nihil en bestaat uit:

- n.v.t.

Er wordt mogelijk additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van onbekend.
Waarschijnlijk zal er nog vervolgfianciering nodig zijn voor verder klinisch onderzoek en lopende bedrijfskosten. De exacte plannen hiervoor zijn nog nader te bepalen. **Click here to enter text.**

Na de uitgifte van de certificaten van aandelen is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 90/10.

Na de uitgifte van de certificaten van aandelen bedraagt het werkkapitaal € 1,7 miljoen en bestaat uit:

- *Liquide middelen: € 1,7 miljoen.*

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **30-mrt-2024** en eindigt op **12-mei-2024**.

De aanbiedingsperiode eindigt voortijdig zodra alle beschikbare certificaten van aandelen in Orexa zijn uitgegeven. Indien per beoogde einddatum nog niet alle certificaten van aandelen zijn uitgegeven kan de aanbiedingsperiode worden verlengd.

De uitgiftedatum van de certificaten van aandelen is **15-mei-2024**.

De uitgiftedatum van certificaten van aandelen in Orexa wordt individueel vastgesteld bij elke aankoop en is gelijk aan de dag waarop de inschrijving wordt verwerkt. Na beëindiging van de aanbiedingsperiode zal de notaris de onderliggende aandelen uitgeven, die op naam komen te staan van Stichting Participatie Orexa.

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