

OXURION
Naamloze Vennootschap
Gaston Geenslaan 1
3001 Heverlee
Ondernemingsnummer: 0881.620.924
RPR Leuven

(de **Vennootschap**)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:198
JUNCTO ARTIKELN 7:180, 7:191 EN 7:193 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN
EN VERENIGINGEN**

1. INLEIDING

Dit verslag (het **Verslag**) werd voorbereid door de raad van bestuur van de Vennootschap (de **Raad van Bestuur**) overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het **WVV**) in verband met het voorstel tot uitgifte, in het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap, van converteerbare obligaties voor een totale hoofdsom van maximaal 10.000.000,00 EUR (de **Converteerbare Obligaties**), en om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen met betrekking tot de voorgestelde uitgifte van de Converteerbare Obligaties ten voordele van een bepaalde persoon (de **Transactie**).

In dit Verslag wordt door de Raad van Bestuur het volgende uiteengezet (i) een beschrijving van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap, (ii) een gedetailleerde beschrijving en de verantwoording van de voorgestelde Transactie, (iii) de verantwoording van de conversieprijs van de Converteerbare Obligaties, (iv) de verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht, (v) de identiteit van de begunstigde van de opheffing van het voorkeurrecht en (vi) de gevolgen van de Transactie, met inbegrip van de opheffing van het voorkeurrecht, voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de bestaande aandeelhouders.

De commissaris van de Vennootschap, BDO Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Gert Claes, werd verzocht het verslag op te stellen overeenkomstig de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 WVV (het **Verslag van de Commissaris**). Dit Verslag dient samen met het Verslag van de Commissaris te worden gelezen.

2. TOEGESTAAN KAPITAAL

2.1 Beschrijving van het toegestaan kapitaal

Overeenkomstig artikel 46 van de statuten, kan de Raad van Bestuur het kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen verhogen met een (gecumuleerd) maximumbedrag gelijk aan 147.976.946,87 EUR. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 24 mei 2019 en is geldig voor een periode van 5 jaar vanaf de publicatie van dat besluit in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad op 13 juni 2019.

De bevoegdheid van de Raad van Bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal geldt voor kapitaalverhogingen door inbreng in geld of in natura, door omzetting van reserves, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen. De Raad van Bestuur is eveneens bevoegd voor de uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten.

De Raad van Bestuur is, in het kader van het toegestaan kapitaal, tevens bevoegd om in het belang van de Vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in de artikelen 7:191 en volgende van het WVV, het voorkeurrecht dat de wet aan de bestaande aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken,

zelfs indien de opheffing of beperking van het voorkeurrecht niet ten gunste van personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen is.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging waartoe binnen het kader van het toegestane kapitaal werd beslist.

De Raad van Bestuur wenst, met het oog op de uitgifte van de Converteerbare Obligaties, zijn machtiging met betrekking tot het toegestaan kapitaal te gebruiken en hierbij het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen.

2.2 Beschikbaar bedrag van het toegestaan kapitaal

De Raad van Bestuur wijst op de kapitaalverminderingen die, sinds de machtiging door de buitengewone algemene vergadering van 24 mei 2019, hebben plaatsgevonden, per besluiten van de bijzondere en buitengewone algemene vergaderingen van respectievelijk 13 en 30 december 2019 en 6 en 24 augustus 2020, krachtens dewelke het kapitaal van de Vennootschap werd verminderd van 147.976.946,87 EUR naar 55.325.961 EUR. Aangezien het bedrag van het toegestaan kapitaal het bedrag van het (geplaatst) kapitaal niet mag overschrijden, werd het toegestaan kapitaal dienovereenkomstig tevens verminderd naar 55.325.961 EUR.

De Raad van Bestuur heeft daarnaast gebruik gemaakt van het toegestaan kapitaal:

- op 23 december 2020, waarbij de Raad van Bestuur besloot tot uitgifte van 150.000 inschrijvingsrechten in het kader van het Inschrijvingsrechtenplan 2020 en tot kapitaalverhoging in geld, onder de opschortende voorwaarde van (i) de toekenning, de aanvaarding en de uitoefening van de inschrijvingsrechten en (ii) in de mate van hun effectieve uitoefening, en dit voor een bedrag gelijk aan de vermenigvuldiging van (i) het aantal uitgeoefende inschrijvingsrechten met (ii) de uitoefeningsprijs van deze inschrijvingsrechten, eventueel met boeking op de rekening “uitgiftepremies” indien de uitoefeningsprijs de fractiewaarde van de aandelen op het ogenblik van hun uitgifte overtreft, waardoor het toegestaan kapitaal werd verminderd met een bedrag van 216.000 EUR en aldus verminderd werd van 55.325.961 EUR naar 55.109.961 EUR;
- op 14 april 2021, waarbij de Raad van Bestuur besloot tot uitgifte van 1.085.000 inschrijvingsrechten in het kader van het Inschrijvingsrechtenplan 2021 en tot kapitaalverhoging in geld, onder de opschortende voorwaarde van (i) de toekenning, de aanvaarding en de uitoefening van de inschrijvingsrechten en (ii) in de mate van hun effectieve uitoefening, en dit voor een bedrag gelijk aan de vermenigvuldiging van (i) het aantal uitgeoefende inschrijvingsrechten met (ii) de uitoefeningsprijs van deze inschrijvingsrechten, eventueel met boeking op de rekening “uitgiftepremies” indien de uitoefeningsprijs de fractiewaarde van de aandelen op het ogenblik van hun uitgifte overtreft, waardoor het toegestaan kapitaal werd verminderd met een bedrag van 1.562.400 EUR en aldus verminderd werd van 55.109.961 EUR naar 53.547.561 EUR;
- op 22 juli 2021, waarbij de Raad van Bestuur besloot tot uitgifte van (i) maximaal 2.000 converteerbare obligaties (elk met een nominale waarde van 2.500 EUR) voor een totaal bedrag van 5.000.000 EUR tegen een inbreng in geld en (ii) maximaal 210 commitment fee converteerbare obligaties (elk met een nominale waarde van 2.500 EUR) voor een totaal bedrag van 525.000 EUR tegen een inbreng in natura, krachtens de uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst van 26 augustus 2021, waarbij de effectieve uitgifte van deze converteerbare obligaties afhankelijk is van de mate van de inschrijving op (tranches van) deze converteerbare obligaties, waardoor het toegestaan kapitaal werd verminderd met een bedrag van 5.525.000 EUR en aldus verminderd werd van 53.547.561 EUR naar 48.022.561 EUR; en
- op 22 september 2021, waarbij de Raad van Bestuur besloot tot uitgifte van 550.000 inschrijvingsrechten in het kader van het Inschrijvingsrechtenplan 2021 en tot kapitaalverhoging in geld, onder de opschortende voorwaarde van (i) de toekenning, de aanvaarding en de uitoefening van de inschrijvingsrechten en (ii) in de mate van hun effectieve uitoefening, en dit voor een bedrag gelijk

aan de vermenigvuldiging van (i) het aantal uitgeoefende inschrijvingsrechten met (ii) de uitoefeningsprijs van deze inschrijvingsrechten, eventueel met boeking op de rekening “uitgiftepremies” indien de uitoefeningsprijs de fractiewaarde van de aandelen op het ogenblik van hun uitgifte overtreft, waardoor het toegestaan kapitaal werd verminderd met een bedrag van 792.000 EUR en aldus verminderd werd van 48.022.561 EUR naar 47.230.561 EUR.

Bijgevolg, bedraagt het totale beschikbare toegestaan kapitaal op heden 47.230.561 EUR.

3. VOORGESTELDE TRANSACTIE

3.1 Transactie

De Raad van Bestuur verwijst naar de leningsovereenkomst gedateerd op 21 november 2021 die door de Vennootschap werd afgesloten met Kreos Capital VI (UK) Limited (**Kreos**), Pontifax Medison Finance (Israël) L.P. (**Pontifax Israel**) en Pontifax Medison Finance (Cayman) L.P. (**Pontifax Cayman**) en tezamen met Pontifax Israel, **Pontifax**) (Pontifax tezamen met Kreos, de **Leninggevers**) (de **Leningsovereenkomst**).

Onder en overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van de Leningsovereenkomst, zijn de Leninggevers overeengekomen om de Vennootschap een lening ter beschikking te stellen voor een totaalbedrag van maximaal 10.000.000 EUR, op te nemen in één enkele termijn voor het volledige bedrag door middel van de uitgifte van 100 Converteerbare Obligaties tegen een uitgifteprijs van 100.000 EUR elk.

Daarnaast zijn de Partijen overeengekomen dat, indien op enige datum vóór 31 juli 2022, de Vennootschap een brutobedrag (vóór kosten en uitgaven) van ten minste 30.000.000 EUR heeft opgehaald door middel van een Kapitaalronde en nadat bevredigend bewijs daarvan is verstrekt aan de Leninggevers, de partijen te goeder trouw onderhandelingen zullen aanvatten over voorwaarden en leningsdocumentatie met betrekking tot een termijnlening van maximaal 10.000.000 EUR (de **Termijnlening**). Voor alle duidelijkheid, weze het benadrukt dat noch de Leninggevers noch de Vennootschap verplicht zijn om akkoord te gaan met zulke voorwaarden van de Termijnlening, met als gevolg dat de Termijnlening volledig voorwaardelijk is op de datum van dit Verslag.

De bedragen die de Vennootschap ontvangt onder de Converteerbare Obligaties zullen worden gebruikt als werkkapitaal en voor algemene bedrijfsdoeleinden.

Krachtens de Leningsovereenkomst, zal de Vennootschap de Converteerbare Obligaties uitgeven en zullen de Leninggevers, op de datum van de notariële vergadering die de beslissing van de Raad van Bestuur van de Vennootschap tot uitgifte van de Converteerbare Obligaties weergeeft (de **Closing Datum**), inschrijven op en betalen voor de Converteerbare Obligaties, in de volgende verhouding:

Leninggevers	In te schrijven bedrag aan Converteerbare Obligaties	Aantal uit te geven Converteerbare Obligaties
Kreos	5.000.000 EUR	50
Pontifax Israel	3.500.000 EUR	35
Pontifax Cayman	1.500.000 EUR	15

De Leningsovereenkomst voorziet in (i) een transactievergoeding van 125.000 EUR (te betalen door de Vennootschap op de datum van de Leningsovereenkomst) en (ii) een vergoeding op het einde van de lening van 3,5% van het opgenomen bedrag onder de Leningsovereenkomst (i.e. 350.000 EUR (zijnde 3,5% van 10.000.000 EUR)) te betalen door de Vennootschap op de datum waarop de laatste betaling door de Vennootschap met betrekking tot de Leningsovereenkomst dient te gebeuren, met dien verstande dat de

vergoeding voor het einde van de lening wordt berekend exclusief de bedragen die zijn omgezet in aandelen van de Vennootschap in overeenstemming met de voorwaarden van de Leningsovereenkomst en de voorwaarden van de Converteerbare Obligaties zoals uiteengezet in Bijlage 1.

De Vennootschap, Pontifax Israel en Pontifax Cayman zijn overeengekomen dat het inschrijvingsbedrag dat door deze Leninggevers wordt betaald met betrekking tot hun Converteerbare Obligaties, zal worden betaald in Amerikaanse dollars. Alle betalingen door de Vennootschap aan deze twee Leninggevers zullen eveneens in Amerikaanse dollars worden gedaan. De partijen zijn overeengekomen dat dergelijke omzettingen zullen plaatsvinden tegen een vaste wisselkoers van 1,14 EUR/USD.

Gedurende de Aflossingsvrije Periode (die in principe eindigt op 31 juli 2022, tenzij verlengd zoals hieronder beschreven), wordt op elke Maandelijkse Aflossingsdatum, (A) interest gekapitaliseerd tegen een rentevoet van 2,00% en toegevoegd aan de Samengestelde Hoofdsom aan het einde van elke Interest Periode (de eerste kapitalisatie zal plaatsvinden op de Eerste Maandelijkse Aflossingsdatum na de Closing Datum) en (B) interest tegen een rentevoet van 5,95% zal vooraf in cash worden betaald aan het begin van een Interest Periode. Indien de Vennootschap op enige datum vóór 31 juli 2022 een brutobedrag (vóór kosten en uitgaven) van ten minste 30.000.000 EUR heeft opgehaald door middel van een Kapitaalronde en daarvan bevredigend bewijs heeft verstrekt aan de Leninggevers, wordt de Aflossingsvrije Periode verlengd tot en met 31 december 2022 (elk van de in deze paragraaf met een hoofdletter geschreven termen die hierboven niet zijn gedefinieerd, zijn gedefinieerd in sectie 2 ('Definities') van Bijlage 1).

Bij de beëindiging van de Aflossingsvrije Periode, neemt de Aflossingsperiode (in principe, bestaande uit 30 maanden, startende op de Eerste Maandelijkse Aflossingsdatum na afloop van de Aflossingsvrije Periode en eindigend op de 30^e Maandelijkse Aflossingsdatum na afloop van de Aflossingsvrije Periode) een aanvang. Tijdens de Aflossingsperiode wordt de interest aan een interestvoet van 7,95% achteraf in cash betaald, op het einde van een Interestperiode, op elke Maandelijkse Aflossingsdatum (de eerste betaling is verschuldigd op de tweede Maandelijkse Aflossingsdatum na de Aflossingsvrije Periode, aangezien deze kan verlengd zijn op grond van de Verlenging van Aflossingsvrije Periode) (elk van de in deze paragraaf met een hoofdletter geschreven termen is gedefinieerd in sectie 2 ('Definities') van Bijlage 1).

De Vervaldatum (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 5 van Bijlage 1) van elke Converteerbare Obligatie is de laatste Maandelijkse Aflossingsdatum (zoals gedefinieerd in sectie 2 ('Definities') van Bijlage 1) van de Aflossingsperiode (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 5 van Bijlage 1), zijnde op 1 januari 2025 of 1 juni 2025 (afhankelijk van het feit of er al dan niet een Verlenging van Aflossingsvrije Periode plaatsvindt (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 6.1 van Bijlage 1)).

In het kader van de uitgifte van de Converteerbare Obligaties, zal de Raad van Bestuur de wettelijke voorkeurrechten ten gunste van één of meer bepaalde personen opheffen, zoals bedoeld in artikel 7:193 WVV. Bijgevolg, is een *nihil obstat* van de FSMA met betrekking tot dit Verslag vereist overeenkomstig artikel 7:193 § 2 van het WVV.

3.2 Voorwaarden en bepalingen

De Converteerbare Obligaties zullen converteerbare obligaties zijn in de zin van de artikelen 7:65 en volgende van het WVV en zullen converteerbaar zijn in nieuwe gewone aandelen van de Vennootschap (de **Aandelen**), die op hun beurt genoteerd zullen worden op Euronext Brussel.

De Converteerbare Obligaties zullen de kenmerken hebben zoals uiteengezet in Bijlage 1.

4. VERANTWOORDING VAN DE TRANSACTIE

De uitgifte van de Converteerbare Obligaties aan de Leninggevers is geen openbare aanbieding en vereist niet de publicatie van een noterings- of aanbiedingsprospectus, in overeenstemming met de EU-prospectusverordening 2017/1129.

De voornaamste doeleinden van de Transactie zijn de ondersteuning van de groei en ontwikkeling van de Vennootschap en de financiële flexibiliteit van de onderneming. In dit verband wijst de Raad van Bestuur erop dat de uitgifte van de Converteerbare Obligaties niet volstaat om de Vennootschap in staat te stellen om haar activiteiten gedurende 12 maanden te financieren overeenkomstig haar huidige businessplan, desalniettemin, laat het de Vennootschap toe om binnen een korte termijn financiële middelen te verkrijgen. De Raad van Bestuur stelt voor om de uitgifte van de converteerbare obligaties uit te voeren binnen het kader van het toegestaan kapitaal, wat de Vennootschap ook toelaat om sneller toegang te hebben tot de fondsen.

Daarnaast merkt de Raad van Bestuur op dat de Converteerbare Obligaties kunnen worden omgezet (op initiatief van de Leninggevers en onder bepaalde voorwaarden op initiatief van de Vennootschap) in Aandelen in de Vennootschap, die het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, waardoor het kapitaal van de Vennootschap zal toenemen.

De Vennootschap heeft de intentie om de netto-opbrengst van de Transactie te gebruiken om de toekomstige groei en ontwikkeling van de Vennootschap te ondersteunen, om haar werkkapitaal te versterken en om haar activiteiten te financieren.

Om de bovenvermelde redenen is de Raad van Bestuur van oordeel dat de Transactie in het belang van de Vennootschap is.

5. VERANTWOORDING VAN DE CONVERSIEPRIJS

Overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden van de Converteerbare Obligaties, zal de houder van de Converteerbare Obligaties het recht hebben om alle of een deel van de Converteerbare Obligaties tijdens de Conversieperiode te converteren in nieuwe Aandelen uitgegeven door de Vennootschap, die het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen en dezelfde rechten hebben als de bestaande Aandelen van de Vennootschap.

Eenmaal per maand zal de Vennootschap het recht hebben om de conversie van de Converteerbare Obligaties te eisen, onder de volgende voorwaarden: (i) de aandelen die bij conversie worden uitgegeven, zijn vrij verhandelbare effecten, (ii) binnen een periode van 30 opeenvolgende Handelsdagen (**Handelsdagen**, zoals gedefinieerd in sectie 2 ('Definities') van Bijlage 1) voorafgaand aan de datum van het conversiebericht, was de slotkoers van de aandelen hoger dan 140% van de Conversieprijs (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 9.1 van Bijlage 1) gedurende ten minste 20 handelsdagen, met inbegrip van de handelsdag voorafgaand aan de datum van de conversiekennisgeving, en (iii) het aantal uit te geven aandelen bij conversie zal het gemiddelde wekelijkse aantal verhandelde aandelen op Euronext Brussels gedurende de vier voorgaande weken niet overschrijden.

De Conversieprijs (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 9.1 van Bijlage 1) is vastgesteld op 2,90 EUR.

De Raad van Bestuur is van mening dat de Conversieprijs gerechtvaardigd is aangezien deze een redelijk evenwicht vindt tussen de belangen van de bestaande aandeelhouders en de houders van de Converteerbare Obligaties.

6. VERANTWOORDING VOOR DE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT

De opheffing van het voorkeurrecht zal de Vennootschap in staat stellen om de Converteerbare Obligaties uit te geven aan de Leninggevers en zal de Leninggevers in staat stellen om in te schrijven op de Converteerbare Obligaties overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van de Leningsovereenkomst.

De Raad van Bestuur wijst erop dat de opheffing van het voorkeurrecht de Vennootschap in staat stelt de Transactie uit te voeren en op korte termijn bijkomende financiële middelen te verkrijgen, dat de Vennootschap toelaat om haar activiteiten te financieren en de voordelen te verkrijgen die worden beschreven in deel 4 van dit Verslag.

Hoewel de uitgifte van de Converteerbare Obligaties kan leiden tot een financiële verwatering van de bestaande Aandelen van de Vennootschap bij de conversie van de Converteerbare Obligaties, is de Raad van Bestuur van mening dat de financiële verwatering zal worden gecompenseerd door de voordelen van de Transactie voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, in het bijzonder met betrekking tot het toegenomen werkkapitaal.

Daarom is de Raad van Bestuur van mening dat de voorgestelde uitgifte van de Converteerbare Obligaties in het kader van het toegestaan kapitaal met opheffing van het voorkeurrecht in het belang is van de Vennootschap en haar aandeelhouders.

7. GEVOLGEN VOOR DE VERMOGENS- EN LIDMAATSCHAPSRECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS

7.1 Algemeen

De volgende paragrafen geven een overzicht van de gevolgen van de voorgestelde Transactie op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. Zoals hierboven beschreven, betreft de voorgestelde Transactie de uitgifte van maximaal 100 Converteerbare Obligaties, elk met een nominale waarde van 100.000 EUR, waarbij de effectieve uitgifte van deze Converteerbare Obligaties afhankelijk zal zijn van de mate van inschrijving door de Leninggevers op deze Converteerbare Obligaties overeenkomstig de Leningsovereenkomst.

7.2 Evolutie van het kapitaal en winstdeelname

Op de datum van dit Verslag bedraagt het kapitaal van de Vennootschap 56.149.419,24 EUR en wordt het vertegenwoordigd door 38.863.796 gewone Aandelen. De fractiewaarde bedraagt derhalve 1,44 EUR per Aandeel (afgerond). Elk Aandeel in de Vennootschap vertegenwoordigt een gelijk deel van het kapitaal van de Vennootschap en heeft vermogensrechten en lidmaatschapsrechten (stemrechten) in verhouding tot het kapitaal dat het vertegenwoordigt. De Vennootschap heeft ook 2.487.750 uitstaande inschrijvingsrechten uitgegeven, waarvan 1.827.250 werden aanvaard maar niet uitgeoefend, 565.000 werden aangeboden maar nog niet aanvaard, en 95.500 moeten worden toegewezen.

In aanvulling daarop, zijn er op de datum van dit Verslag, 810 (niet-uitgeoefende) converteerbare obligaties (elk met een nominale waarde van 2.500 EUR) door de Vennootschap uitgegeven aan Negma Group Ltd (de **Uitgegeven Negma Obligaties**).

De uitgifte van de Aandelen bij de conversie van de Converteerbare Obligaties zal leiden tot een financiële verwatering van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en zal leiden tot een verwatering van de stemrechten van de bestaande aandeelhouders.

De financiële gevolgen en het verwateringseffect van de kapitaalverhoging ten gevolge van een potentiële conversie van de Converteerbare Obligaties kan, louter ter indicatie, worden geïllustreerd aan de hand van het in Bijlage 2 opgenomen overzicht.

Dit overzicht is gebaseerd op de volgende hypothesen:

- alle Converteerbare Obligaties zullen worden onderschreven door de Leninggevers en worden effectief geconverteerd in nieuwe Aandelen in de Vennootschap;
- de in de simulatie vermelde Conversieprijs is niet onderhevig aan enige aanpassingen; en
- het aantal Aandelen uitgegeven door de Vennootschap aan de relevante houder van de Converteerbare Obligaties bij de conversie van de Converteerbare Obligaties is gelijk aan een hypothetisch conversiebedrag van 10.000.000 EUR (voor simulatiedoeleinden) gedeeld door de toepasselijke Conversieprijs. Met dien verstande dat bij conversie van de Converteerbare Obligaties het

Conversiebedrag (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 8.1 van Bijlage 1) zal worden berekend zoals uiteengezet in Voorwaarde 8.1 van Bijlage 1.

Door de uitgifte van nieuwe Aandelen als gevolg van de conversie van de Converteerbare Obligaties, zullen de vermogens- en de lidmaatschapsrechten (stemrechten) van de bestaande aandeelhouders verwateren zoals uiteengezet in Bijlage 2.

7.3 Economische gevolgen van de conversie van de Converteerbare Obligaties

Vanuit een boekhoudkundig perspectief, zal het totale bedrag van de kapitaalverhoging (inclusief uitgiftepremie) ten gevolge van een conversie van de Converteerbare Obligaties integraal worden toegekend aan het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap. Als de Conversieprijs van de Converteerbare Obligaties respectievelijk hoger of lager is dan het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap per aandeel voorafgaand aan de verwezenlijking van de conversie, zal dit resulteren in respectievelijk een toename of een verwatering van het boekhoudkundig eigen vermogen per Aandeel vanuit een boekhoudkundig perspectief.

Hiermee rekening houdende is het nog niet zeker of de Converteerbare Obligaties uiteindelijk zullen worden geconverteerd voor hun Vervaldatum (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 5 van Bijlage 1). Desalniettemin, indien en wanneer de Converteerbare Obligaties worden geconverteerd in nieuwe Aandelen, zal dit echter een financiële verwatering van de bestaande aandeelhouders met zich meebrengen, aangezien het uitgangspunt is dat een houder van Converteerbare Obligaties enkel een Converteerbare Obligatie zal converteren indien de Conversieprijs lager is dan de geldende marktprijs van de Aandelen op het moment van de conversie.

Opgemaakt te Leuven op 20 december 2021.

Namens de Raad van Bestuur,

Naam: Thomas Graney
Functie: Bijzonder gevolmachtigde

BIJLAGE 1

VOORWAARDEN EN BEPALINGEN

Hetgeen hierna volgt zijn de voorwaarden en bepalingen (de “**Voorwaarden**”) van de obligaties (de “**Obligaties**”).

1. VORM, NOMINALE WAARDE, EIGENDOM EN STATUS

1.1 Vorm

De Obligaties zullen converteerbare obligaties op naam zijn in de zin van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zoals gewijzigd (het “**WVV**”). De Obligaties mogen in geen geval worden omgezet in obligaties aan toonder of obligaties in gedematerialiseerde vorm.

1.2 Nominale waarde

De Obligaties worden initieel uitgegeven met een nominale waarde van 100.000 EUR elk.

1.3 Eigendom

De eigendom van de Obligaties gaat over door overdracht en registratie zoals beschreven in Voorwaarde 3.

1.4 Status

De Obligaties vormen gedekte, directe, onvoorwaardelijke en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent die van gelijk kwaliteits(rating)niveau (*pari passu*) zijn, zonder enige voorkeur onder elkaar, en gelijk met alle andere bestaande en toekomstige ongedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent (andere dan met betrekking tot wettelijk preferente schuldeisers).

De Obligaties genieten van de zekerheid gecreëerd krachtens de *Belgian Business Pledge & IP Pledge* Overeenkomst, in overeenstemming met de bepalingen van de *Belgian Business Pledge & IP Pledge* Overeenkomst en de Leningsovereenkomst

2. DEFINITIES

Begrippen gedefinieerd in de Leningsovereenkomst (zoals hierna gedefinieerd) hebben dezelfde betekenis in deze voorwaarden en bepalingen, tenzij uitdrukkelijk gedefinieerd in deze Voorwaarden:

“**Aandelen**” betekent gewone aandelen van de Emittent die zijn genoteerd op Euronext Brussels.

“**Aflossingsperiode**” betekent de periode die begint op (en inclusief) de Eerste Maandelijkse Aflossingsdatum na de beëindiging van de Aflossingsvrije Periode en eindigt op de 30e Maandelijkse Aflossingsdatum na de beëindiging van de Aflossingsvrije Periode.

“**Aflossingstabel**” betekent de relevante aflossingstabel, hieraan aangehecht als Appendix 1.

“**Aflossingsvrije Periode**” betekent de periode die begint op (en inclusief) de Uitgiftedatum en eindigt op: (i) indien er geen Verlenging van Aflossingsvrije Periode heeft plaatsgevonden: 31 juli 2022; of (ii) in het geval dat een Verlenging van Aflossingsvrije Periode heeft plaatsgevonden: 31 december 2022.

“**Cash Interest**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 6.2.

“**Conversiebedrag**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 8.1.

“**Conversiedatum**” betekent elke datum waarop Obligaties worden omgezet in Aandelen in overeenstemming met de Voorwaarden.

“**Conversiekennisgeving**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 8.1.

“**Conversieperiode**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 8.1.

“**Emittent**” betekent OXURION NV, een vennootschap opgericht in België met ondernemingsnummer 0881.620.924, met zetel te – op de Uitgiftedatum - Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, België.

“**Event of Default**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 12.

“**Handelsdag**” betekent elke dag waarop Euronext Brussels geopend is voor handel, met dien verstande dat Handelsdag niet omvat (i) een dag waarop de Aandelen zijn ingepland om minder dan 4,5 uur op een dergelijke markt te worden verhandeld (te weten, om enige twijfel uit te sluiten, dat elke dag waarop er geen effectieve handel zou zijn, zal worden beschouwd als een Handelsdag indien dit niet het gevolg is van een opschorting verzocht door de Emittent, de FSMA of enige andere bevoegde autoriteit inzake de financiële markten), of (ii) elke dag waarop de handel in de Aandelen op verzoek van de Emittent, de FSMA of enige andere bevoegde autoriteit inzake de financiële markten wordt geschorst tijdens het laatste uur van de handel op die markt, tenzij die dag door de Partijen schriftelijk wordt aangeduid als een Handelsdag.

“**Interest Periode**” betekent de periode die begint op de Uitgiftedatum en eindigt op (maar exclusief) de Eerste Maandelijkse Aflossingsdatum daarna, en elke volgende periode die begint op (en inclusief) een Maandelijkse Aflossingsdatum en eindigt op (maar exclusief) de onmiddellijk daaropvolgende Maandelijkse Aflossingsdatum.

“**Kapitaalronde**” betekent een kapitaalronde door de Vennootschap die na de datum van de Leningsovereenkomst wordt voltooid door de uitgifte van haar aandelen (met uitzondering van enige uitgifte van aandelen ingevolge conversie van Negma Obligaties (zoals hierna gedefinieerd).

“**Leninggever**” betekent een persoon die een leninggever is onder de Leningsovereenkomst.

“**Leningsovereenkomst**” betekent de overeenkomst voor het verstrekken van een lening van maximaal 10.000.000 EUR die initieel werd aangegaan tussen de Emittent als leningnemer en Kreos Capital VI (UK) Limited, Pontifax Medison Finance (Israel) LP en Pontifax Medison Finance (Cayman) LP als leninggevers op 21 november 2021, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

“**Maandelijkse Aflossingsdatum**” betekent de eerste dag van een kalendermaand, en “**Eerste Maandelijkse Aflossingsdatum**” betekent de eerste Maandelijkse Aflossingsdatum, zijnde de eerste dag van de kalendermaand volgend op de Uitgiftedatum.

“**Obligatiehouder**” betekent iedere houder van Obligaties.

“**Optionele Aflossingsdatum**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 7.

“**PIK Interest**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 6.

“**Register van Obligaties**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 3.1.

“**Samengestelde Hoofdsom**” betekent, op elk moment, de uitstaande hoofdsom van een Obligatie op zulk moment, zijnde 100.000 EUR bij de initiële uitgifte en (i) die nadien kan worden verhoogd tijdens

de Aflossingsvrije Periode op elke Maandelijkse Aflossingsdatum bij de kapitalisatie van PIK Interest in overeenstemming met de Voorwaarden en (ii) die nadien tijdens de Aflossingsperiode kan worden verlaagd op het moment van terugbetaling van de Obligaties in overeenstemming met de Voorwaarden.

“**Uitgiftedatum**” betekent de datum waarop de Obligaties zijn uitgegeven door de Emittent.

“**Verbonden Persoon**” betekent, met betrekking tot een persoon, (i) elke andere persoon die direct of indirect in het bezit is van of gecontroleerd wordt door zulke persoon, inclusief dochterondernemingen; of (ii) iedere persoon die direct of indirect eigenaar is van of controlebevoegdheid heeft over een dergelijke persoon, inclusief holding vennootschappen.

“**Verlenging van Aflossingsvrije Periode**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 6.1.

“**Vervaldatum**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 5.

“**VWAP**” betekent de volume gewogen gemiddelde prijs, een handelsbenchmark die wordt berekend door de totale waarde van de verhandelde Aandelen (som van de prijs vermenigvuldigd met het handelsvolume) te delen door het totale volume van Aandelen (som van de handelsvolumes), rekening houdend met elke kwalificerende transactie (zoals gepubliceerd door Bloomberg). Afhankelijk van de handelsvoorwaarden van de transactie en de handelsvoorwaarden die zijn opgenomen in de door Bloomberg gedefinieerde VWAP-berekening, kan een transactie al dan niet als kwalificerend worden beschouwd. Historische waarden kunnen ook worden aangepast bij ontvangst van in aanmerking komende vertraagde transacties.

“**WVV**” heeft de betekenis zoals eraan toegekend in Voorwaarde 1.

3. **UITGIFTEPRIJS**

De uitgifteprijs bedraagt 100.000 EUR per Obligatie, volledig in geld te volstorten bij uitgifte.

4. **REGISTRATIE EN OVERDRACHT VAN DE OBLIGATIES**

4.1 **Registratie**

De Emittent zal ervoor zorgen dat op zijn zetel een register wordt bijgehouden waarin de namen en adressen en de details van de bankrekening in euro van de Obligatiehouders en de bijzonderheden van de Obligaties die door hen worden aangehouden worden ingeschreven, alsook alle overdrachten, aflossingen en conversies van Obligaties (het “**Register van Obligaties**”).

4.2 **Overdrachtsbeperkingen**

- (a) De Obligaties mogen alleen worden gehouden door, verkocht of overgedragen aan, of verworven door een persoon die een Leninggever is. De Emittent zal geen inschrijver, overnemer of houder van Obligaties registreren of laten registreren in het Register van Obligaties die geen Leninggever is.
- (b) De rechten verbonden aan een Obligatie worden opgeschort indien en zolang dergelijke Obligatie wordt gehouden door een persoon die geen Leninggever is. Bij de daaropvolgende overdracht van zulke Obligatie aan een Leninggever, zal de verkrijger van de Obligatie het recht hebben om de bedragen te innen waarvan de betaling aldus was opgeschort, met dien verstande er geen interesten voor laattijdige of vertraagde betaling verschuldigd zullen zijn als gevolg van een dergelijke opschorting.

- (c) Om tegenwerpeijk te zijn aan de Emittent en derden, zal elke toegestane overdracht van de Obligaties worden geregistreerd in het Register van Obligaties en de overdrager van een Obligatie zal worden beschouwd als de houder van dergelijke Obligaties totdat de naam van de overnemer is ingeschreven in Register van Obligaties van de Emittent.
- (d) Elke toegestane overnemer die een Obligatiehouder wordt, met welke middelen en om welke reden dan ook, zal het voordeel hebben van en onderworpen zijn aan alle rechten en verplichtingen die voortvloeien uit deze Voorwaarden.
- (e) De Obligaties zullen op geen enkele markt worden genoteerd of toegelaten tot de handel.

5. VERVALDAG

De vervaldag van elke Obligatie is de laatste Maandelijke Aflossingsdatum van de Aflossingsperiode (de “**Vervaldag**”).

6. INTEREST

6.1 Verlenging van Aflossingsvrije Periode

De Aflossingsvrije Periode zal worden verlengd van 31 juli 2022 tot 31 december 2022 op voorwaarde dat (i) de Emittent een brutobedrag (vóór kosten en uitgaven) van ten minste 30.000.000 EUR heeft opgehaald door middel van een Kapitaalronde op enige datum vóór 31 juli 2022 en (ii) bevredigend bewijs daarvan is verstrekt aan de Leninggevers (de “**Verlenging van Aflossingsvrije Periode**”).

6.2 Aflossingsvrije Periode

- (a) Interest kapitalisatie en betaling

Tijdens de Aflossingsvrije Periode:

- (i) interest (te betalen) in natura (“**PIK Interest**”) zal verschuldigd zijn en berekend worden op de Samengestelde Hoofdsom van de Obligaties van tijd tot tijd vanaf (en met inbegrip van) de Uitgiftedatum tegen een rentevoet van 2,00 procent per jaar; en
- (ii) interest zal worden betaald (“**Cash Interest**”) met betrekking tot elke Obligatie op de Samengestelde Hoofdsom aan het begin van een dergelijke Interest Periode, tegen een rentevoet van 5,95 procent per jaar, vooruit te betalen op elke Maandelijke Aflossingsdatum, aan het begin van de relevante Interest Periode.

- (b) PIK Interest tijdens de Aflossingsvrije Periode

De PIK Interest die is verschuldigd op een Obligatie voor een Interest Periode zal worden gekapitaliseerd en toegevoegd aan de hoofdsom van zulke Obligatie op de Maandelijke Aflossingsdatum die valt op het einde van zulke Interest Periode.

Indien PIK Interest moet worden berekend over een periode van minder dan een volledig jaar, wordt deze berekend op basis van (a) het werkelijke aantal dagen in de periode vanaf en met inbegrip van de datum waarop PIK Interest begint te lopen tot aan (maar exclusief) de vervaldatum gedeeld door (b) het werkelijke aantal dagen in het betreffende kalenderjaar.

PIK Interest zal op geen enkel moment in cash betaalbaar zijn, behalve in het kader van een terugbetaling van de Obligaties in cash zoals uitdrukkelijk voorzien in Voorwaarde 7 of bij vervroegde opeisbaarheid van de Obligaties zoals voorzien in Voorwaarde 12.

Elke Obligatie zal niet langer PIK Interest opbrengen:

- (i) wanneer een kennisgeving tot conversie is gegeven in overeenstemming met Voorwaarde 8, vanaf (en inclusief) de Conversiedatum; of
- (ii) wanneer een Obligatie wordt afgelost of terugbetaald in overeenstemming met Voorwaarde 7 of Voorwaarde 12, vanaf de vervaldatum voor aflossing of terugbetaling daarvan, tenzij de betaling van de relevante Samengestelde Hoofdsom en enige opgebouwde maar niet-gekapitaliseerde PIK Interest onrechtmatig wordt ingehouden of geweigerd, in welk geval de PIK Interest zal blijven lopen tegen de rentevoet zoals bepaald in deze Voorwaarde 6 tot, maar exclusief, de datum waarop de volledige betaling van het openstaande bedrag plaatsvindt; of
- (iii) vanaf de Aflossingsperiode.

6.3 Aflossingsperiode

Tijdens de Aflossingsperiode draagt elke Obligatie gedurende elke Interest Periode interest op de Samengestelde Hoofdsom aan het begin van zulke Interest Periode, vanaf en met inbegrip van de tweede Maandelijkse Aflossingsdatum in de Aflossingsperiode tot de Vervaldatum, tegen een rentevoet van 7,95 procent per jaar, betaalbaar in cash op elke Maandelijkse Aflossingsdatum tijdens de Aflossingsperiode, in overeenstemming met het Aflossingsschema (dergelijke interest zal ook worden aanzien als Cash Interest).

6.4 Cash Interest

Indien Cash Interest moet worden berekend met betrekking tot een periode van minder dan een volledig jaar, wordt deze berekend op basis van (a) het werkelijke aantal dagen in de periode vanaf en met inbegrip van de datum waarop de Cash Interest begint te lopen tot aan (maar exclusief) de vervaldatum gedeeld door (b) het werkelijke aantal dagen in het betreffende kalenderjaar.

Elke Obligatie zal niet langer Cash Interest dragen:

- (a) wanneer een kennisgeving tot conversie is gegeven in overeenstemming met Voorwaarde 8, vanaf (en inclusief) de Conversiedatum; of
- (b) wanneer een Obligatie wordt afgelost of terugbetaald in overeenstemming met Voorwaarde 7 of Voorwaarde 12, vanaf de vervaldatum voor aflossing of terugbetaling daarvan, tenzij de betaling van de relevante Samengestelde Hoofdsom en enige opgebouwde maar niet-betaalde Cash Interest onrechtmatig wordt ingehouden of geweigerd, in welk geval de Cash Interest zal blijven lopen tegen de rentevoet zoals bepaald in deze Voorwaarde 6 tot, maar exclusief, de datum waarop de volledige betaling van het openstaande bedrag plaatsvindt.

7. TERUGBETALING

7.1 Terugbetaling tijdens de Aflossingsperiode

Tijdens de Aflossingsperiode zal de Emittent de hoofdsom van elke Obligatie in cash terugbetalen in overeenstemming met de Aflossingstabel, waarbij de laatste betaling van de hoofdsom plaatsvindt op de Vervaldatum. Bij elke betaling van de hoofdsom in overeenstemming met deze Voorwaarde 7.1, wordt de Samengestelde Hoofdsom van de Obligatie dienovereenkomstig verminderd.

7.2 Vervroegde terugbetaling door de Emittent

- (a) De Emittent kan op elk moment alle of een deel van de Obligaties vervroegd terugbetalen tegen hun Samengestelde Hoofdsom op elke datum die de laatste Werkdag van een maand is zoals meegedeeld aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van 30 Werkdagen (de “**Optionele Aflossingsdatum**”). Op de Optionele Aflossingsdatum zal de Emittent het bedrag betalen zoals voorgeschreven in Clausule 5.3 van de Leningsovereenkomst.
- (b) Het is de Emittent niet toegestaan om het recht op vervroegde terugbetaling uiteengezet in paragraaf (a) hierboven uit te oefenen gedurende een periode vanaf het aangaan van een intentieverklaring door de Emittent om een Controlewijziging tot stand te brengen of de aanduiding door de Emittent van een financieel adviseur met het oog op een Controlewijziging, en eindigend bij de beëindiging van de besprekingen met betrekking tot een Controlewijziging of de aankondiging van een mogelijke Controlewijziging. De Emittent mag geen dergelijke vervroegde terugbetalingskennisgeving geven met betrekking tot Obligaties waarvoor hij een kennisgeving heeft ontvangen van een Obligatiehouder.

7.3 Terugbetaling in geval van Controlewijziging

Volgend op een Controlewijziging, zal elke Obligatiehouder het recht hebben om van de Emittent te eisen dat hij zulke Obligatie terugbetaalt bij de closing van de transactie inzake de Controlewijziging ten belope van de Samengestelde Hoofdsom tezamen met (i) tijdens de Aflossingsvrije Periode, alle opgebouwde maar niet-gekapitaliseerde PIK Interest; of (ii) tijdens de Aflossingsperiode, alle opgebouwde maar onbetaalde Cash Interest. Om dit recht uit te oefenen, moet de betrokken Obligatiehouder de Emittent op de hoogte brengen gedurende de periode die begint op het moment van Controlewijziging en die 60 kalenderdagen nadien eindigt. Dit recht op terugbetaling doet geen afbreuk aan het conversierecht van de Obligatiehouder onder Voorwaarde 8.1. De inwerkingtreding van deze Voorwaarde 7.3 is onderworpen aan de goedkeuring van de aandeelhouders.

7.4 Einde-Lening-Betaling

Elke terugbetaling door de Emittent onder deze Voorwaarde 7 of krachtens Voorwaarde 12 doet geen afbreuk aan enige verplichting tot Einde-Lening-Betaling onder de Leningsovereenkomst.

8. CONVERSIE DOOR DE OBLIGATIEHOUDER OF DE EMITTENT

8.1 Conversie door de Obligatiehouder

Vanaf de uitgifte van de Obligaties en tot aan de Vervaldatum (de “**Conversieperiode**”), zal elke Obligatiehouder het recht hebben om alle of een deel van de Obligaties op elk moment om te zetten in nieuwe Aandelen, en om het aantal Obligaties te bepalen dat moet worden geconverteerd en het overeenkomstige totaal van de aldus geconverteerde Obligaties in Samengestelde Hoofdsom, te vermeerderen met (i) in geval van conversie tijdens de Aflossingsvrije Periode, eventuele opgebouwde maar niet-gekapitaliseerde PIK Interest of (ii) in geval van conversie tijdens de Aflossingsperiode, alle opgebouwde maar onbetaalde Cash Interest (in voorkomend geval) tot de datum van conversie (het “**Conversiebedrag**”). Elke Obligatiehouder mag meerdere conversies van Obligaties uitvoeren. De beslissing om te converteren zal schriftelijk aan de Emittent worden meegedeeld (de “**Conversiekennisgeving**”).

8.2 Conversie door de Emittent

Tijdens de Conversieperiode heeft de Emittent het recht om, eenmaal tijdens elke Interest Periode, op eender welk moment de conversie van alle of een deel van de Obligaties in nieuwe Aandelen te eisen, en om het aantal te converteren Obligaties en het Conversiebedrag te bepalen, onder voorbehoud van

de volgende voorwaarden: (i) de bij conversie uit te geven Aandelen zijn vrij verhandelbare effecten, (ii) binnen een periode van dertig (30) opeenvolgende Handelsdagen voorafgaand aan de datum van de Conversiekennisgeving, was de slotkoers van de Aandelen hoger dan 140% van de Conversieprijs in ten minste twintig (20) Handelsdagen, met inbegrip van de Handelsdag voorafgaand aan de datum van de Conversiekennisgeving, en (iii) het aantal Aandelen dat kan worden uitgegeven bij conversie door de Vennootschap zal het gemiddelde wekelijkse aantal verhandelde aandelen op Euronext Brussels tijdens de voorgaande vier (4) weken niet overstijgen.

8.3 Uitgifte van Aandelen

Bij conversie van de Obligaties, zal de Emittent nieuwe Aandelen leveren aan de Obligatiehouder. De nieuwe Aandelen zullen worden toegelaten tot de handel op Euronext Brussels, zullen onmiddellijke en actuele dividendrechten dragen en zullen volledig worden gelijkgesteld met en vervangbaar zijn door de bestaande Aandelen.

9. CONVERSIEPRIJS EN FORMALITEITEN

9.1 Conversieprijs

- (a) De conversieprijs van de Obligaties is gelijk aan 2,90 EUR (de “**Conversieprijs**”).
- (b) Indien de Emittent meer dan 7.500.000 EUR aan converteerbare obligaties uitgeeft aan Negma Group (“**Negma Obligaties**”) tussen de Uitgiftedatum en de eerste van de volgende data, zijnde (i) 30 juni 2022 of (ii) de datum waarop de Emittent via een Kapitaalronde een brutobedrag (vóór kosten en uitgaven) van ten minste 30.000.000 EUR heeft opgehaald, zal de Conversieprijs worden aangepast tot 140% van de gemiddelde conversieprijs van alle aandelen die in die periode aan Negma Group zijn uitgegeven bij conversie van de Negma-Obligaties (het “**Negma Gemiddelde**”) (indien het Negma Gemiddelde lager is dan 2,90 EUR).
- (c) Indien de Emittent, tussen de Uitgiftedatum en 21 november 2022, aandelen uitgeeft in het kader van een kapitaalfinanciering tegen een uitgifteprijs per aandeel die een korting vormt van meer dan 20% ten aanzien van de VWAP over de dertig Handelsdagenperiode voorafgaand aan de datum van dergelijke uitgifte van aandelen, zal de Conversieprijs worden aangepast tot 140% van de gemiddelde uitgifteprijs van alle aandelen die door de Vennootschap zijn uitgegeven in het kader van enige kapitaalfinanciering sinds de Uitgiftedatum (het “**Kapitaal Gemiddelde**”) (als het Kapitaal Gemiddelde lager is dan 2,90 EUR).
- (d) De Conversieprijs kan van tijd tot tijd worden aangepast indien er zich *corporate actions* voordoen, zoals fusie, splitsing, aandelensplitsingen of reverse stock splits, in overeenstemming met het aanpassingsbeleid zoals uiteengezet in de Euronext Corporate Action Policy.

9.2 Conversieratio

- (e) Het aantal Aandelen dat door de Emittent zal worden uitgegeven aan de relevante Obligatiehouder bij conversie van een of meerdere Obligaties zal gelijk zijn aan het Conversiebedrag gedeeld door de toepasselijke Conversieprijs.
- (f) Indien de conversie zou resulteren in de uitgifte van een fractie van een Aandeel, zal de Emittent deze fractie van een Aandeel naar beneden afronden tot het dichtstbijzijnde hele Aandeel.

9.3 Conversieformaliteiten

Na de ontvangst door de Emittent van een Conversiekennisgeving door een Obligatiehouder of bij een conversie door de Emittent, zal de raad van bestuur van de Emittent (of de bestuurders die zijn aangewezen om de raad van bestuur te vertegenwoordigen met het oog op de conversie van de relevante Obligaties) de verhoging van het kapitaal ingevolge de conversie van de relevante Obligaties vaststellen in aanwezigheid van een notaris in overeenstemming met artikel 7:187 WVV.

10. BETALINGEN

10.1 Betaling van hoofdsom en PIK Interest bij terugbetaling

Betaling van de toepasselijke Samengestelde Hoofdsom en (indien van toepassing) alle opgebouwde maar niet-gekapitaliseerde PIK Interest of enige opgebouwde maar onbetaalde Cash Interest (naargelang het geval) bij een terugbetaling van de Obligaties overeenkomstig Voorwaarde 7 of Voorwaarde 12, zal worden gedaan aan de houder van de Obligaties die wordt vermeld in het Register van Obligaties aan het einde van de 5^e Werkdag vóór de vervaldatum voor de relevante betaling.

10.2 Overige bedragen

Betalingen van alle bedragen, andere dan diegene voorzien in Voorwaarde 10.1, zullen worden gedaan zoals bepaald in deze Voorwaarden.

10.3 Betalingen

Elke betaling met betrekking tot de Obligaties overeenkomstig de Voorwaarden 10.1 en 10.2 zal worden gedaan door overschrijving op de bankrekening die voor elke Obligatiehouder is vermeld in het Register van Obligaties.

10.4 Betalingen onderworpen aan fiscale wetgeving

Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen (i) aan alle toepasselijke fiscale of andere wet- en regelgeving die daarop van toepassing is op de plaats van betaling en (ii) enige inhouding of aftrek vereist op grond van een overeenkomst beschreven in Artikel 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd (de "**Code**"), of anderszins opgelegd in overeenstemming met de artikelen 1471 tot en met 1474 van de Code en enige voorschriften of overeenkomsten daaronder of officiële interpretaties daarvan ("**FATCA**") of enige wet die een intergouvernementele benadering van FATCA implementeert.

10.5 Vertraging in betalingen

Indien de vervaldatum voor enige betaling onder de Obligaties geen werkdag is, zal de betaling in plaats daarvan worden gedaan op de onmiddellijk daaropvolgende Werkdag. Obligatiehouders zullen geen recht hebben op enige interest of andere betaling voor enige vertraging na de vervaldatum bij het ontvangen van het verschuldigde bedrag als gevolg van het feit dat de vervaldatum geen Werkdag is.

10.6 Geen kosten

De Emittent zal aan een Obligatiehouder geen kosten of commissie opleggen met betrekking tot enige betaling, overdracht of conversie met betrekking tot de Obligaties.

10.7 Fracties

Indien bij het uitvoeren van betalingen aan Obligatiehouders, de relevante betaling geen bedrag is dat een geheel veelvoud is van 0,01, zal een dergelijke betaling naar beneden worden afgerond tot op de dichtstbijzijnde 0,01.

11. BELASTINGEN

Clausule 11.5 (*Aansprakelijkheid voor Belastingen*) van de Leningsovereenkomst is van toepassing op alle betalingen gedaan onder de Obligaties.

12. EVENTS OF DEFAULT

Indien een van de gebeurtenissen uiteengezet in Clausule 10 van de Leningsovereenkomst (elk een "**Event of Default**") zich voordoet, kan de houder van een Obligatie de Emittent in overeenstemming met Voorwaarde 14 schriftelijk op de hoogte stellen dat dergelijke Obligatie opeisbaar en terugbetaalbaar is, en zulke Obligatie zal dienovereenkomstig onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden, ten belope van de Samengestelde Hoofdsom op de datum van betaling, samen met (i) in het geval van een kennisgeving tijdens de Aflossingsvrije Periode, alle opgebouwde maar niet-gekapitaliseerde PIK Interest of (ii) in het geval van een kennisgeving tijdens de Aflossingsperiode, alle opgebouwde maar onbetaalde Cash Interest, in elk geval tot (maar exclusief) de datum van betaling.

13. BESCHERMING VAN OBLIGATIEHOUDERS

De Emittent zal zich, in overeenstemming met artikel 7:66 WVV, onthouden van het nemen van enige actie die de voordelen die aan een Obligatiehouder werden toegekend ingevolge de Leningsovereenkomst of enige toepasselijke wet, zou verminderen of anderszins nadelig zou wijzigen, met dien verstande dat de Emittent zich het recht voorbehoudt om specifieke transacties uit te voeren in verband met het kapitaal of gelijkaardige transacties, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, aandelensplitsingen, omgekeerde aandelensplitsing, uitgifte van aandelen of andere effecten met of zonder voorkeurrecht, kapitaalverminderingen, fusie, splitsing. In voorkomend geval, zal de Conversieprijs worden aangepast en/of verlaagd in overeenstemming met het aanpassingsbeleid zoals uiteengezet in de Euronext Corporate Action Policy.

14. KENNISGEVINGEN

Alle kennisgevingen die krachtens deze Voorwaarden aan Obligatiehouders moeten worden gedaan, zullen (tenzij anders bepaald in deze Voorwaarden) in het Engels worden opgesteld en zullen geldig zijn indien ze per post, e-mail of persoonlijk aan hen worden bezorgd op hun respectieve adressen of e-mailadressen, zoals van toepassing, in het Register van Obligaties op de datum van verzending van de kennisgeving. Elke kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op (indien persoonlijk of per e-mail bezorgd) de datum van levering of (indien per post) de tweede Werkdag nadat deze per post is verzonden; op voorwaarde dat indien kennisgeving per e-mail wordt gedaan en, binnen 24 uur na verzending, de Emittent een kennisgeving van een mislukte levering ontvangt, dergelijke kennisgeving in plaats daarvan aan de Obligatiehouder zal worden gedaan door middel van bezorging op het relevante postadres in het Register van Obligaties op de datum van verzending.

Alle kennisgevingen die door Obligatiehouders aan de Emittent moeten worden gedaan krachtens deze Voorwaarden zullen (tenzij anders bepaald in deze Voorwaarden) in het Engels worden opgesteld en zullen geldig zijn indien ze per post of persoonlijk aan de Emittent bezorgd worden op haar zetel of per e-mail naar corporate.secretary@oxurion.com. Elke kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op (indien persoonlijk of per e-mail bezorgd) de datum van levering of (indien per post) de tweede Werkdag nadat deze per post is verzonden; op voorwaarde dat indien een kennisgeving per e-mail wordt gedaan en, binnen 24 uur na verzending, de betrokken Obligatiehouder een kennisgeving van

een mislukte levering ontvangt, dergelijke kennisgeving in plaats daarvan per post aan de Emittent zal worden gedaan.

15. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANKEN

15.1 Toepasselijk Recht

De Obligaties en alle niet-contractuele verplichtingen die hieruit voortvloeien of ermee verband houden, worden beheerst door, en zullen worden geïnterpreteerd in overeenstemming met, het Engelse recht, met uitzondering van Voorwaarde 1 die wordt beheerst door, en zal worden geïnterpreteerd in overeenstemming met, het Belgisch recht.

15.2 Bevoegde rechtbanken

Elk geschil dat voortvloeit uit of verband houdt met de Obligaties (een "**Geschil**") zal worden verwezen naar en uiteindelijk worden opgelost door arbitrage volgens de Arbitrageregels van de London Court of International Arbitration (**LCIA**) (de "**Regels**"). De arbitrage zal plaatsvinden in Londen, Engeland. De taal van de arbitrage is Engels. Met het oog op arbitrage op grond van deze clause zien de Partijen af van elk recht van verzoek om een voorlopige rechtsvraag of beroep met betrekking tot een rechtsvraag uit hoofde van de artikelen 45 en 69 van de Arbitration Act 1996.

APPENDIX 1 – AFLOSSINGSTABEL

Indien er zich geen Verlenging van Aflossingsvrije Periode heeft voorgedaan, zal de Aflossingstabel van een Obligatie als volgt zijn:

	Openingsbalans	Cash interest	PIK	Hoofdsom	Kosten	Closingbalans
20/12/2021	100.000,00	191,94	64,52	0,00	1.250,00	100.064,52
01/01/2022	100.064,52	496,15	166,77	0,00		100.231,29
01/02/2022	100.231,29	496,98	167,05	0,00		100.398,34
01/03/2022	100.398,34	497,81	167,33	0,00		100.565,67
01/04/2022	100.565,67	498,64	167,61	0,00		100.733,28
01/05/2022	100.733,28	499,47	167,89	0,00		100.901,17
01/06/2022	100.901,17	500,30	168,17	0,00		101.069,34
01/07/2022	101.069,34	501,14	168,45	0,00		101.237,79
01/08/2022	101.237,79	0,00		3.707,61		97.530,18
01/09/2022	97.530,18	646,14		3.061,47		94.468,70
01/10/2022	94.468,70	625,86		3.081,76		91.386,95
01/11/2022	91.386,95	605,44		3.102,17		88.284,78
01/12/2022	88.284,78	584,89		3.122,72		85.162,05
01/01/2023	85.162,05	564,20		3.143,41		82.018,64
01/02/2023	82.018,64	543,37		3.164,24		78.854,40
01/03/2023	78.854,40	522,41		3.185,20		75.669,20
01/04/2023	75.669,20	501,31		3.206,30		72.462,90
01/05/2023	72.462,90	480,07		3.227,54		69.235,36
01/06/2023	69.235,36	458,68		3.248,93		65.986,43
01/07/2023	65.986,43	437,16		3.270,45		62.715,98
01/08/2023	62.715,98	415,49		3.292,12		59.423,86
01/09/2023	59.423,86	393,68		3.313,93		56.109,93
01/10/2023	56.109,93	371,73		3.335,88		52.774,05
01/11/2023	52.774,05	349,63		3.357,98		49.416,07
01/12/2023	49.416,07	327,38		3.380,23		46.035,84
01/01/2024	46.035,84	304,99		3.402,62		42.633,21
01/02/2024	42.633,21	282,45		3.425,17		39.208,05
01/03/2024	39.208,05	259,75		3.447,86		35.760,19
01/04/2024	35.760,19	236,91		3.470,70		32.289,49
01/05/2024	32.289,49	213,92		3.493,69		28.795,80
01/06/2024	28.795,80	190,77		3.516,84		25.278,96
01/07/2024	25.278,96	167,47		3.540,14		21.738,82
01/08/2024	21.738,82	144,02		3.563,59		18.175,23
01/09/2024	18.175,23	120,41		3.587,20		14.588,03
01/10/2024	14.588,03	96,65		3.610,97		10.977,07
01/11/2024	10.977,07	72,72		3.634,89		7.342,18
01/12/2024	7.342,18	48,64		3.658,97		3.683,21
01/01/2025	3.683,21	24,40		3.683,21	3.500,00	0,00

Ondertekeningsversie

Indien er zich een Verlenging van Aflossingsvrije Periode heeft voorgedaan, zal de Aflossingstabel van een Obligatie als volgt zijn:

	Openingsbalans	Cash interest	PIK	Hoofdsom	Kosten	Closingbalans
20/12/2021	100.000,00	191,94	64,52	0,00	1.250,00	100.064,52
01/01/2022	100.064,52	496,15	166,77	0,00		100.231,29
01/02/2022	100.231,29	496,98	167,05	0,00		100.398,34
01/03/2022	100.398,34	497,81	167,33	0,00		100.565,67
01/04/2022	100.565,67	498,64	167,61	0,00		100.733,28
01/05/2022	100.733,28	499,47	167,89	0,00		100.901,17
01/06/2022	100.901,17	500,30	168,17	0,00		101.069,34
01/07/2022	101.069,34	501,14	168,45	0,00		101.237,79
01/08/2022	101.237,79	501,97	168,73	0,00		101.406,52
01/09/2022	101.406,52	502,81	169,01	0,00		101.575,53
01/10/2022	101.575,53	503,65	169,29	0,00		101.744,82
01/11/2022	101.744,82	504,48	169,57	0,00		101.914,40
01/12/2022	101.914,40	505,33	169,86	0,00		102.084,25
01/01/2023	102.084,25	0,00		3.738,61		98.345,64
01/02/2023	98.345,64	651,54		3.087,07		95.258,57
01/03/2023	95.258,57	631,09		3.107,52		92.151,05
01/04/2023	92.151,05	610,50		3.128,11		89.022,94
01/05/2023	89.022,94	589,78		3.148,83		85.874,11
01/06/2023	85.874,11	568,92		3.169,69		82.704,41
01/07/2023	82.704,41	547,92		3.190,69		79.513,72
01/08/2023	79.513,72	526,78		3.211,83		76.301,88
01/09/2023	76.301,88	505,50		3.233,11		73.068,77
01/10/2023	73.068,77	484,08		3.254,53		69.814,24
01/11/2023	69.814,24	462,52		3.276,09		66.538,15
01/12/2023	66.538,15	440,82		3.297,80		63.240,36
01/01/2024	63.240,36	418,97		3.319,64		59.920,71
01/02/2024	59.920,71	396,97		3.341,64		56.579,08
01/03/2024	56.579,08	374,84		3.363,77		53.215,30
01/04/2024	53.215,30	352,55		3.386,06		49.829,24
01/05/2024	49.829,24	330,12		3.408,49		46.420,75
01/06/2024	46.420,75	307,54		3.431,07		42.989,68
01/07/2024	42.989,68	284,81		3.453,80		39.535,87
01/08/2024	39.535,87	261,93		3.476,69		36.059,19
01/09/2024	36.059,19	238,89		3.499,72		32.559,47
01/10/2024	32.559,47	215,71		3.522,90		29.036,57
01/11/2024	29.036,57	192,37		3.546,24		25.490,32
01/12/2024	25.490,32	168,87		3.569,74		21.920,58
01/01/2025	21.920,58	145,22		3.593,39		18.327,20
01/02/2025	18.327,20	121,42		3.617,19		14.710,00
01/03/2025	14.710,00	97,45		3.641,16		11.068,85
01/04/2025	11.068,85	73,33		3.665,28		7.403,57
01/05/2025	7.403,57	49,05		3.689,56		3.714,01
01/06/2025	3.714,01	24,61		3.714,01	3.500,00	0,00

BIJLAGE 2

VERWATERING OVERZICHT

1. Hoofdsom uit te geven Converteerbare Obligaties en Conversieprijs

Hoofdsom van de uit te geven Converteerbare Obligaties
10.000.000,00 EUR

Conversieprijs

Slotkoers Oxurion NV dd. 13-12-2021	1,95
Conversieprijs ¹	2,90

2. Evolutie van het aantal uitstaande aandelen

Transactie
Conversieprijs van
2,90 EUR

Voorafgaand aan de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties en voorafgaand op de conversie van Converteerbare Obligaties

Totaal aantal uitstaande aandelen	38.863.796
-----------------------------------	------------

Voorafgaand aan de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties en volgens op de conversie van Converteerbare Obligaties

Uitstaand aantal aandelen	38.863.796
Nieuwe aandelen uit te geven naar aanleiding van de conversie van Converteerbare Obligaties ²	3.448.275
Totaal aantal uitstaande aandelen na conversie van Converteerbare Obligaties	42.312.071
Verwatering	8,15% ³

Volgend op de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties maar voorafgaand aan de conversie van Converteerbare Obligaties

Uitstaand aantal aandelen	38.863.796
Nieuwe aandelen uit te geven naar aanleiding van de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten ⁴	2.487.750
Nieuwe aandelen uit te geven naar aanleiding van de conversie van Uitgegeven Negma Obligaties ⁵	1.065.789
Totaal aantal uitstaande aandelen na uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties	42.417.335

¹ Uitgaande van het feit dat er geen aanpassing van de conversieprijs heeft plaatsgevonden (bijvoorbeeld vanwege corporate action of aanpassing voor Negma Obligaties of kapitaalronde).

² Hypothetisch conversiebedrag van 10.000.000,00 (zijnde de hoofdsom). Bij conversie van de Converteerbare Obligaties, zal het Conversiebedrag worden berekend overeenkomstig hetgeen uiteengezet in Voorwaarde 8.1 van [Bijlage 1](#).

³ Berekend als volgt: $1 - (38.863.796 / 42.312.071) = 0,0815$, of uitgedrukt in een percentage, 8,15%.

⁴ Uitgaande van toekenning, aanvaarding en uitoefening van alle momenteel uitgegeven inschrijvingsrechten.

⁵ Hypothetische conversieprijs voor de Uitgegeven Negma Obligaties ten belope van 1,90 EUR per aandeel hetgeen de laatste conversieprijs was voorafgaand aan dit Verslag.

Verwatering	8,38% ⁶
-------------	--------------------

Volgend op de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties en volgend op de conversie van Converteerbare Obligaties

Uitstaand aantal aandelen	38.863.796
Totaal aantal uitstaande aandelen na uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties	42.417.335
Nieuwe aandelen uit te geven naar aanleiding van de conversie van Converteerbare Obligaties	3.448.275
Totaal aantal uitstaande aandelen na uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties en na conversie van de Converteerbare Obligaties	45.865.610
Verwatering	15,27% ⁷

3. Evolutie van het kapitaal en de uitgiftepremie

Transactie

Conversieprijs van 2,90 EUR
--

Voorafgaand aan de conversie van Converteerbare Obligaties (en voorafgaand aan de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties)

Kapitaal (in EUR)	56.149.419,24
Uitgiftepremie (in EUR) ⁸	176.541,76
Uitstaand aantal aandelen	38.863.796
Fractiewaarde (in EUR)	1,4448
Fractiewaarde (in EUR) (afgerond)	1,44

Conversie van de Converteerbare Obligaties

Kapitaalverhoging (in EUR)	4.965.516
Verhoging uitgiftepremie (in EUR)	5.034.484
Totaal aantal nieuw uit te geven aandelen	3.448.275

Volgend op de conversie van de Converteerbare Obligaties (en voorafgaand aan de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties)

Kapitaal (in EUR)	61.114.935,24
Uitgiftepremie (in EUR)	5.211.025,76
Uitstaand aantal aandelen	42.312.071
Fractiewaarde (in EUR)	1,4444
Fractiewaarde (in EUR) (afgerond)	1,44

⁶ Berekend als volgt: $1 - (38.863.796 / 42.417.335) = 0,0838$, of uitgedrukt in een percentage, 8,38%.

⁷ Berekend als volgt: $1 - (38.863.796 / 45.865.610) = 0,1527$, of uitgedrukt in een percentage, 15,27%.

⁸ Berekend als volgt: 30.487,84 EUR (conversie Negma Obligaties dd. 29 september 2021) + 25.000 EUR (conversie Negma Obligaties dd. 7 oktober 2021) + 121.053,92 EUR (conversie Negma Obligaties dd. 10 november 2021) = 176.541,76 EUR.

4. Evolutie van het eigen vermogen

Transactie

Conversieprijs van 2,90 EUR
--

Voorafgaand aan de conversie van Converteerbare Obligaties (en voorafgaand aan de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties)

Eigen vermogen (in EUR) per 30 juni 2021	13.154.819,99
Uitstaand aantal aandelen	38.863.796
Intrinsieke waarde per aandeel (in EUR)	0.3385
Intrinsieke waarde per aandeel (in EUR) (afgerond)	0.34

Conversie van de Converteerbare Obligaties

Verhoging van het eigen vermogen (in EUR)	9.999.997,50
Totaal aantal nieuw uit te geven aandelen	3.448.275

Volgend op de conversie van de Converteerbare Obligaties (en voorafgaand aan de uitoefening van bestaande inschrijvingsrechten en conversie van Uitgegeven Negma Obligaties)

Eigen vermogen (in EUR)	23.154.817,49
Uitstaand aantal aandelen	42.312.071
Intrinsieke waarde per aandeel (in EUR)	0,5472
Intrinsieke waarde per aandeel (in EUR) (afgerond)	0,55

5. Evolutie van de beurskapitalisatie en financiële verwatering

Transactie

Conversieprijs van 2,90 EUR
--

Voorafgaand aan de Transactie

Beurskapitalisatie (in EUR) dd. 13-12-2021	75.784.402,20
Uitstaand aantal aandelen	38.863.796
Beurskapitalisatie per aandeel (in EUR)	1,95

Transactie

Opgehaald kapitaal (in EUR)	9.999.997,50
Totaal aantal nieuw uit te geven aandelen	3.448.275

Volgend op de Transactie

Beurskapitalisatie (in EUR) dd. 13-12-2021	85.784.399,70
Uitstaand aantal aandelen	42.312.071
Beurskapitalisatie per aandeel (in EUR) (afgerond)	2,03

Verwatering

4,10%