

Oxurion NV

INFORMATIE BETREFFENDE DE TOELATING TOT NOTERING EN HANDEL OP DE GEREGLEMENTEERDE MARKT VAN EURONEXT BRUSSEL VAN 1.000.000.000 NIEUWE AANDELEN

1 INLEIDING

Dit informatiedocument (het "**Informatiedocument**") werd opgesteld door Oxurion NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, België, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen (RPR Leuven) onder het nummer 0881.620.924 en met LEI-nummer 549300VWY8KVDFKLDM59 ("**Oxurion**" of de "**Vennootschap**"), met het oog op het verstrekken van informatie aan de markt in verband met de toelating tot de verhandeling op Euronext Brussel van nieuwe gewone aandelen die voortvloeien uit de conversie van converteerbare obligaties (de "**Converteerbare Obligaties**") uitgegeven of nog uit te geven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma (zoals hieronder gedefinieerd) vastgesteld in de inschrijvingsovereenkomst gesloten tussen de Vennootschap en Atlas Special Opportunities, LLC ("**Atlas**") op 1 maart 2023 (de "**Atlas Inschrijvingsovereenkomst**"), zoals gewijzigd op 10 september 2023, 22 december 2023 en 3 maart 2025 (de "**Gewijzigde Overeenkomst**") (het "**Atlas Financieringsprogramma**") (de "**Nieuwe Aandelen**").

Na hun toelating tot notering en verhandeling op Euronext Brussel zullen de Nieuwe Aandelen pari passu gerangschikt zijn en fungibel zijn met alle andere bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap (de term "**Aandelen**" zoals hierin gebruikt verwijst gezamenlijk naar de Nieuwe Aandelen (zoals hierboven gedefinieerd) en de bestaande aandelen op de datum van de notering).

Dit Informatiedocument werd opgesteld overeenkomstig Bijlage IX van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Europese Commissie, tot aanvulling van de Prospectusverordening (EU) 2017/1129, zoals gewijzigd (de "**Prospectusverordening**"). Het vormt een beknopt openbaarmakingsdocument voor de toepassing van de vrijstelling van de verplichting tot publicatie van een prospectus overeenkomstig artikel 1, lid 5, a) van de Prospectusverordening, met betrekking tot de toelating tot verhandeling van aandelen die fungibel zijn met bestaande aandelen die reeds gedurende ten minste achttien (18) maanden ononderbroken tot verhandeling zijn toegelaten op een gereguleerde markt voorafgaand aan het aanbod van de nieuwe effecten.

Dit Informatiedocument dient te worden gelezen samen met het Prospectus van de Vennootschap, gedateerd 15 oktober 2024 (het "**Prospectus**"), zoals aangevuld door het Eerste Supplement goedgekeurd op 10 juni 2025 (het "**Eerste Supplement**") en het Tweede Supplement gedateerd 1 oktober 2025 (het "**Tweede Supplement**"), die alle beschikbaar blijven op de website van de Vennootschap (www.oxurion.com).

De met een hoofdletter geschreven termen die hierin worden gebruikt, hebben dezelfde betekenis als die welke eraan wordt gegeven in het Prospectus, de Eerste Supplement of het Tweede Supplement, tenzij hierin anders gedefinieerd.

Een belegging in de Aandelen brengt aanzienlijke risico's en onzekerheden met zich mee en de belegger kan het belegde vermogen geheel of gedeeltelijk verliezen. Potentiële beleggers dienen dit volledige Informatiedocument te lezen samen met het Prospectus (zoals aangevuld door het Eerste Supplement en het Tweede Supplement) en in het bijzonder de "Samenvatting" en "Sectie 2: Risicofactoren" vanaf pagina 1 van het Prospectus, evenals Sectie 8 voor een bespreking van bepaalde factoren waarmee rekening moet worden gehouden in verband met een belegging in de Aandelen. Potentiële beleggers dienen de in het Prospectus vermelde risico's (zoals het geval kan zijn gewijzigd of aangevuld door het Eerste Supplement en het Tweede Supplement) en de andere waarschuwingen in het Prospectus zorgvuldig te overwegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

2 VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de informatie die is opgenomen in dit Informatiedocument. De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, verklaart dat, voor zover haar bekend, de in dit Informatiedocument opgenomen informatie overeenstemt met de werkelijkheid en dat er geen weglatingen zijn die de inhoud ervan op wezenlijke wijze zouden kunnen beïnvloeden.

3 BEVOEGDE AUTORITEIT

Dit document vormt geen prospectus in de zin van de Prospectusverordening en werd niet onderzocht noch goedgekeurd door de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten), die de bevoegde autoriteit is overeenkomstig artikel 20 van de Prospectusverordening.

4 NALEVING VAN TOEPASSELIJKE RAPPORTAGE- EN OPENBAARMAKINGSVERPLICHTINGEN

De Vennootschap verklaart dat zij gedurende de volledige periode waarin haar Aandelen zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels, voortdurend heeft voldaan aan de toepasselijke rapportage- en openbaarmakingsverplichtingen, met inbegrip van de verplichtingen uit hoofde van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG, zoals gewijzigd; Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie Voor de EER relevante tekst, zoals gewijzigd; en Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn, zoals gewijzigd, telkens voor zover van toepassing..

5 BESCHIKBARE INFORMATIE

De gereglementeerde informatie die door de Vennootschap is bekendgemaakt overeenkomstig de toepasselijke doorlopende informatieverplichtingen, evenals het meest recente noteringsprospectus gedateerd 15 oktober 2024, zoals aangevuld door het Eerste Supplement en het Tweede Supplement, zijn beschikbaar onder de rubriek 'Investors' op de volgende website: www.oxurion.com.

6 OVER OXURION

Oxurion NV is een Belgische beursgenoteerde holdingvennootschap (Euronext Brussels: OXUR) met maatschappelijke zetel te Leuven, België. De Vennootschap was oorspronkelijk actief in biotechnologie en oftalmologisch onderzoek, maar heeft in 2025 een belangrijke strategische transformatie ondergaan.

In augustus 2025 heeft Oxurion de overname afgerond van een meerderheidsbelang van 72% in Axiodis CRO, een Franse Contract Research Organization die gespecialiseerd is in biometrie en beheer van klinische gegevens. Met deze overname heeft Oxurion zich herpositioneerd als een groep voor klinische datadiensten, met de ambitie om een geïntegreerd Europees platform uit te bouwen voor klinisch databeheer, biostatistiek en digitale diensten voor de gezondheidszorgsector.

7 REDEN VOOR DE UITGIFTE EN AANWENDING VAN DE OPBRENGSTEN

Het doel van de uitgifte van Converteerbare Obligaties in het kader van het Atlas Financieringsprogramma blijft het verschaffen van flexibele kortetermijnfinanciering aan de Vennootschap om haar operationele behoeften te dekken en haar strategische ontwikkelingen te ondersteunen. Sinds de goedkeuring van het Eerste Supplement en het Tweede Supplement is het beoogde gebruik van de opbrengsten geëvolueerd om de nieuwe bedrijfsstructuur en prioriteiten van de Vennootschap te weerspiegelen.

7.1 Ondersteuning van de groepsactiviteiten en integratie van Axiadis CRO

Na de overname van een participatie van 72% in Axiadis CRO, een Franse Contract Research Organization gespecialiseerd in biometrie en beheer van klinische gegevens, worden de opbrengsten van het Atlas Financieringsprogramma in hoofdzaak gebruikt om de operationele en integratiekosten van deze dochteronderneming en de holdingkosten van Oxurion te financieren.

Deze kosten omvatten algemene administratieve en vennootschappelijke uitgaven, personeelskosten, IT-investeringen en eventueel werkkapitaalsteun om de projectpijplijn van Axiadis CRO te financieren.

7.2 Algemene vennootschappelijke en financieringsdoeleinden

Een deel van de opbrengsten blijft bestemd voor algemene vennootschappelijke doeleinden, waaronder de aflossing van bestaande financiële verplichtingen in het kader van de Overgedragen Leningsovereenkomst, de Charles River- en Syneos-schulden, alsook andere kortlopende verplichtingen.

Aangezien de Vennootschap geen onderzoeks- of ontwikkelingsactiviteiten meer uitvoert, worden er geen opbrengsten aangewend voor preklinische of klinische programma's.

7.3 Overwogene Overnames

De opbrengsten van het Atlas Financieringsprogramma kunnen ook worden gebruikt om de voorbereidende kosten en financiering van toekomstige Overwogene Overnames te dekken.

Zoals vermeld in het Tweede Supplement, schat de Vennootschap dat haar liquiditeitstekort over de komende twaalf maanden ongeveer EUR 3,55 miljoen bedraagt. De Vennootschap is voornemens dit tekort te dekken door middel van een combinatie van: (i) bijkomende opvragingen onder het Atlas Financieringsprogramma (beschikbaar tot 2 maart 2026), (ii) de ontvangst van een belastingkrediet van ongeveer EUR 700.000, verwacht in het derde kwartaal van 2025, en (iii) bijkomende aandelen- of schuldfinanciering.

8 **RISICOFACTOREN**

Een belegging in de Aandelen brengt aanzienlijke risico's en onzekerheden met zich mee. Potentiële beleggers dienen dit volledige Informatiedocument, en in het bijzonder deze sectie, zorgvuldig te lezen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen. Indien een van de onderstaande risico's zich zou verwezenlijken, kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de financiële positie, de resultaten of de vooruitzichten van de Vennootschap, en kunnen beleggers hun volledige of een gedeelte van hun belegging verliezen.

De Vennootschap is van oordeel dat de hieronder beschreven risico's de meest materiële en specifieke risico's zijn in het licht van haar huidige situatie, na de beëindiging van alle preklinische activiteiten en de overname van Axiadis CRO.

Deze risico's worden gegroepeerd en gepresenteerd volgens hun aard en relatieve materialiteit.

8.1 Financiële risico's

a) Risico met betrekking tot de continuïteit en de financiering

Hoewel de Vennootschap nu een inkomsten genererende dochteronderneming bezit (Axiadis CRO), blijft deze activiteit kleinschalig en bevindt zij zich nog in een groeifase. Bijgevolg blijft Oxurion afhankelijk van externe financiering om haar geconsolideerde operationele kosten en behoeften aan werkkapitaal te dekken.

De Vennootschap steunt momenteel hoofdzakelijk op het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd) voor kortetermijnfinanciering. Dit programma is onderworpen aan een aantal voorwaarden, waaronder vereisten inzake minimale marktkapitalisatie en handelsvolume, en vervalt op 2 maart 2026. Zoals vermeld in het Tweede Supplement, schat de Vennootschap een tekort aan werkkapitaal van ongeveer EUR 3,55 miljoen over de komende twaalf maanden.

Indien Oxurion er niet in slaagt om bijkomende tranches te doen onder het Atlas Financieringsprogramma of om bijkomende financiering uit andere bronnen te verkrijgen, zou haar continuïteit ernstig in gevaar komen. Dit zou kunnen leiden tot de opschorting van de activiteiten, insolventie of faillissement van de Vennootschap, met mogelijk volledig verlies van de investering voor de aandeelhouders tot gevolg.

b) Afhankelijkheid van en verwatering door het Atlas Financieringsprogramma

De Vennootschap blijft in grote mate afhankelijk van het bestaande Atlas Financieringsprogramma. Elk verzuim, uitstel of weigering van Atlas om zich in te schrijven op nieuwe tranches, of elke verslechtering van de marktomstandigheden die dergelijke tranches verhindert, zou een wezenlijke impact hebben op de liquiditeitspositie van Oxurion.

Bovendien kan de voortdurende uitgifte en omzetting van converteerbare obligaties leiden tot aanzienlijke verwatering van de stemrechten en economische rechten van de bestaande aandeelhouders. De mate van verwatering zal afhangen van de aandelenkoers van de Vennootschap en van de toegepaste omrekeningsverhoudingen.

c) Herfinancieringsrisico

Aangezien het Atlas Financieringsprogramma afloopt in maart 2026, moet Oxurion tegen die tijd nieuwe financieringsbronnen veiligstellen om haar activiteiten voort te zetten en de ontwikkeling van Axiodis CRO te ondersteunen. Er bestaat geen zekerheid dat de Vennootschap dergelijke financiering zal kunnen verkrijgen onder aanvaardbare voorwaarden, of zelfs helemaal niet. Het niet verkrijgen van aanvullende financiering zou een wezenlijk nadelig effect hebben op de continuïteit van de Vennootschap.

d) Risico met betrekking tot subsidies en overheidssteun

In het verleden ontving Oxurion ongeveer EUR 7 miljoen aan technologische innovatiesubsidies van een Vlaamse overheidsinstantie ter ondersteuning van haar vroegere onderzoeksprogramma's.

Bepaalde van deze subsidies bevatten territoriale en operationele voorwaarden, zoals de verplichting om de activiteiten in Vlaanderen te behouden.

Hoewel Oxurion intussen al haar preklinische en onderzoeksactiviteiten heeft beëindigd, waren de betrokken projecten voltooid vóór deze beslissing, en verwacht de Vennootschap geen terugbetalingsverplichting meer in het kader van deze subsidies.

Er blijft echter een residueel risico bestaan dat de autoriteiten de vroegere naleving kunnen herzien of een gedeeltelijke terugbetaling kunnen eisen in geval van een verschil in interpretatie van de contractuele voorwaarden.

8.2 Operationele risico's (Axiodis CRO)

a) Cliëntenconcentratie en bedrijfsafhankelijkheid

Axiodis CRO haalt een aanzienlijk deel van haar omzet uit een beperkt aantal klanten. De drie grootste klanten vertegenwoordigen samen ongeveer 80% van de totale omzet, waarbij de grootste klant alleen goed is voor circa 50%. Het verlies van één of meerdere belangrijke klanten, een vermindering van de omvang van de opdrachten, of vertragingen in betalingen zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de omzet, rendabiliteit en kasstromen van Axiodis CRO.

b) Afhankelijkheid van gekwalificeerd personeel

De groeistrategie van Axiodis CRO berust op de aanwerving en het behoud van gekwalificeerd personeel, in het bijzonder datamanagers, programmeurs en biostatistici. Het niet kunnen aantrekken of behouden van dergelijke profielen kan leiden tot vertragingen in de uitvoering van projecten, verlies van contracten of reputatieschade voor de onderneming.

c) Afhankelijkheid van derde leveranciers

Bovendien is Axiodis CRO afhankelijk van externe leveranciers en onderaannemers voor kritieke onderdelen van haar activiteiten, waaronder de IT-infrastructuur, datahosting en gespecialiseerde diensten zoals externe biostatistische consulting. Elke onderbreking, storing of beëindiging van deze samenwerkingen kan een wezenlijke impact hebben op de tijdige en doeltreffende uitvoering van projecten, wat kan leiden tot contractuele boetes, reputatieschade of verlies van opdrachten.

d) *Risico met betrekking tot integratie en management*

Axiadis CRO heeft historisch gezien geopereerd als een kleine, onafhankelijke onderneming. De integratie ervan in een beursgenoteerde groep brengt wijzigingen met zich mee op het vlak van governance, compliance en rapportageverplichtingen, wat tijdelijke inefficiënties kan veroorzaken of de aandacht van het management kan afleiden.

Er bestaat tevens een risico dat deze veranderingen de motivatie van werknemers kunnen beïnvloeden of leiden tot het vertrek van sleutelfiguren, wat de activiteiten zou kunnen verstoren of de groei zou kunnen vertragen.

8.3 Technologische en cyberbeveiligingsrisico's

a) *Afhankelijkheid van het Exagis-platform*

Axiadis CRO is afhankelijk van haar eigen Exagis-platform voor elektronische Case Report Forms (eCRF) voor het beheer van klinische studiedata. Elke storing, cyberaanval, datacorruptie of langdurige uitvaltijd kan lopende projecten verstoren, de relaties met klanten schaden en de reputatie van de onderneming aantasten.

b) *Technologische veroudering en investeringsbehoeften*

Voortdurende investeringen zijn noodzakelijk om het Exagis-platform in overeenstemming te houden met de evoluerende industriestandaarden en regelgevende vereisten (zoals GCP, CDISC, GDPR en HDS). Gezien de beperkte financiële middelen van Oxurion bestaat het risico dat dergelijke investeringen niet tijdig worden uitgevoerd, wat de concurrentiepositie van Axiadis CRO kan ondermijnen en kan leiden tot het verlies van klanten.

8.4 Regelgevings- en juridische risico's

a) *Regelgevingsnaleving*

Axiadis CRO opereert in een sterk gereguleerde omgeving en moet voldoen aan de voorschriften inzake Good Clinical Practice (GCP), gegevensbescherming (GDPR), klinische datastandaarden (CDISC) en HDS-hostingvereisten. Elke overtreding van deze regelgeving kan leiden tot inspecties, administratieve boetes, opschorting van projecten of reputatieschade.

Als verwerker van gegevens behandelt Axiadis CRO gevoelige gezondheidsgegevens namens haar klanten; elke datalek of niet-naleving van verplichtingen inzake gegevensbescherming kan een wezenlijk nadelig effect hebben op haar financiële positie en op de reputatie van de Groep.

b) *Contractuele aansprakelijkheid*

Als dienstverlener kan Axiadis CRO worden geconfronteerd met contractuele aansprakelijkheidsvorderingen van klanten in geval van contractbreuk, vertraging of niet-nakoming. Dergelijke vorderingen kunnen leiden tot financiële sancties, juridische kosten en het verlies van toekomstige commerciële kansen.

8.5 Marktaanvaarding en concurrentierisico's

Axiadis CRO opereert in een sterk competitieve B2B-markt voor diensten inzake klinisch databeheer en biostatistiek. Het commerciële succes van de onderneming hangt af van haar vermogen om farmaceutische, medtech- en academische sponsors te overtuigen hun klinische dataprojecten aan haar toe te vertrouwen, en om langdurige klantrelaties te behouden door middel van constante kwaliteit, naleving van regelgeving en innovatie.

Er bestaat een risico dat Axiadis CRO er niet in slaagt klanten aan te trekken of te behouden of zich onvoldoende te onderscheiden van concurrenten die gelijkaardige diensten aanbieden, waaronder grotere internationale contractonderzoeksorganisaties. Toenemende prijsconcurrentie, verlies van reputatie of vermeende tekortkomingen in de kwaliteit van de dienstverlening kunnen leiden tot een vermindering van het aantal projecten, lagere marges of het verlies van belangrijke klanten, wat een negatieve invloed zou hebben op de omzetgroei van Axiadis CRO en bijgevolg op de financiële prestaties van de Groep.

8.6 Juridische risico's

Axiadis CRO sluit talrijke dienstverleningsovereenkomsten met farmaceutische, medtech- en academische sponsors, in het kader waarvan zij diensten verleent op het gebied van klinisch databeheer en biostatistiek. Bij de uitvoering van deze contracten kan Axiadis CRO aansprakelijk worden gesteld in geval van contractbreuk, vertraging, fout of niet-nakoming. Elke vordering van een klant of partner kan leiden tot financiële verliezen, schadevergoedingen, boetes of schade aan de commerciële reputatie van de onderneming.

Daarnaast verwerkt Axiadis CRO gevoelige persoonlijke gezondheidsgegevens namens haar klanten en is onderworpen aan strikte voorschriften inzake gegevensbescherming en gegevenshosting.

Elke schending van deze verplichtingen — waaronder een datalek, misbruik of ontoereikende beveiligingsmaatregelen — kan leiden tot onderzoeken door toezichthouders, administratieve geldboetes, contractuele vorderingen en reputatieschade.

Bovendien moet Axiadis CRO, als Franse onderneming die deel uitmaakt van een Belgisch beursgenoteerde groep, voldoen aan complexe grensoverschrijdende juridische en nalevingsverplichtingen, waaronder regels inzake corporate governance, rapportering en fiscaliteit. Elk niet-naleven van deze verplichtingen kan de Groep blootstellen aan sancties, bijkomende kosten of juridische geschillen.

8.7 Risico's met betrekking tot intellectuele eigendom en bescherming van technologische activa

De Vennootschap is blootgesteld aan risico's met betrekking tot intellectuele eigendom en de bescherming van technologische activa via de activiteiten van haar dochteronderneming Axiadis CRO.

De activiteiten van Axiadis CRO steunen op een geheel van technologische en methodologische activa, waaronder:

- het eigen elektronische Case Report Form (eCRF)-platform Exagis,
- intern ontwikkelde softwaretools, databanken en gegevensverwerkingsscripts,
- standaard operationele procedures (SOP's), kaders voor databeheer en analysemethodologieën.

Deze activa worden hoofdzakelijk beschermd via het auteursrecht, bedrijfsgeheimen, bescherming van knowhow en vertrouwelijkheidsovereenkomsten met werknemers, onderaannemers en klanten — eerder dan via geregistreerde octrooien.

Er bestaat een risico dat deze niet-gepatenteerde activa kunnen worden gekopieerd, verduisterd of door concurrenten, voormalige werknemers of derden via reverse engineering kunnen worden gereconstrueerd. Bovendien kan de mogelijkheid van de Vennootschap om haar intellectuele eigendomsrechten of contractuele rechten af te dwingen beperkt zijn in bepaalde rechtsgebieden of in het kader van grensoverschrijdende dienstverlening.

Elk ongeoorloofd gebruik, verlies of openbaarmaking van de eigen activa van Axiadis CRO, of enig gebrek aan adequate bescherming of onderhoud van deze activa, kan haar concurrentiepositie ondermijnen, haar commerciële aantrekkelijkheid verminderen of aanleiding geven tot geschillen met klanten of concurrenten.

Dergelijke gebeurtenissen kunnen een wezenlijk nadelige invloed hebben op de activiteiten, reputatie en financiële prestaties van Axiadis CRO, en bijgevolg op de geconsolideerde resultaten van de Groep.

8.8 Risico's in verband met de Overwogen Overnames

a) *Afhankelijkheid van het succesvol uitvoeren van de overnamestrategie*

De Vennootschap heeft recent een belang van 72% verworven in Axiadis CRO, wat een eerste stap vormt in deze strategie. Deze ene overname volstaat echter niet om de schaalgrootte te bereiken die nodig is om financiële onafhankelijkheid te verzekeren of om langdurige steun van investeerders aan te trekken. De Vennootschap streeft er daarom naar bijkomende overnames te realiseren om haar positie te versterken en haar inkomstenbasis te diversifiëren.

Indien de Vennootschap er niet in slaagt één of meer Overwogen Overnames tijdig te voltooien, zou Oxurion afhankelijk kunnen blijven van enkel Axiadis CRO, waarvan de schaal beperkt blijft. Dit zou de mogelijkheid van de Vennootschap om voldoende inkomsten te genereren, nieuw kapitaal aan te trekken of haar continuïteit te waarborgen aanzienlijk beperken.

b) Onzekerheid bij het identificeren en afronden van geschikte overnames

De huidige strategie van Oxurion bestaat erin een duurzaam, inkomsten genererend bedrijfsmodel uit te bouwen via externe groei, door één of meer Overwogen Overnames in de gezondheidszorg- en life sciences-sector te voltooien.

De identificatie, onderhandeling en voltooiing van nieuwe overnames gaan gepaard met talrijke onzekerheden. De Vennootschap kan mogelijk geen geschikte doelwitten vinden, geen akkoord bereiken over aanvaardbare voorwaarden of er niet in slagen de vereiste financiering te verkrijgen. Zoals aangetoond door de stopzetting van de onderhandelingen voor een eerste Overwogen Overname in juli 2024 na maanden van besprekingen, kunnen dergelijke processen lang, complex en onzeker zijn.

c) Beperkte transparantie voor investeerders en onzekerheid over de prestaties van doelondernemingen

Potentiële investeerders beschikken momenteel over beperkte transparantie met betrekking tot toekomstige doelondernemingen — waaronder hun bedrijfsmodellen, financiële toestand of groeivoorzichten — en kunnen bijgevolg de voordelen of risico's van toekomstige overnames niet nauwkeurig beoordelen.

Bovendien bestaat er geen garantie dat overgenomen ondernemingen zullen presteren zoals verwacht of met succes in de Groep zullen worden geïntegreerd. Elk falen in de prestaties of integratie na een overname kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de financiële positie van Oxurion en haar aandeelhouders.

8.9 Verwaterings- en marktrisico in verband met het Atlas Financieringsprogramma en mogelijke nieuwe financieringen

a) Verwateringsrisico onder het Atlas Financieringsprogramma

Oxurion blijft in belangrijke mate steunen op het Atlas Financieringsprogramma als haar voornaamste bron van kortetermijnfinanciering.

In het kader van dit programma worden converteerbare obligaties uitgegeven die door Atlas Special Opportunities II kunnen worden omgezet in nieuwe aandelen van de Vennootschap tegen een korting ten opzichte van de geldende marktprijs.

Dergelijke conversies, samen met eventuele bijkomende trekkingen, leiden tot de uitgifte van extra aandelen, wat aanzienlijke verwatering van de stem- en dividendrechten van de bestaande aandeelhouders tot gevolg heeft.

Gezien het grote aantal aandelen dat kan worden uitgegeven bij volledige conversie van de uitstaande en toekomstige converteerbare obligaties, blijft de kans op enig herstel van de aandelenwaarde voor de bestaande aandeelhouders gering.

De conversie en daaropvolgende verkoop van nieuwe aandelen door Atlas op de markt kan bovendien een voortdurende neerwaartse druk uitoefenen op de aandelenkoers van de Vennootschap, wat de verwatering en volatiliteit verder zou versterken.

b) Wanbetalingsrisico en nalatigheidsrente onder het Atlas Financieringsprogramma

Daarnaast bepaalt het Atlas Financieringsprogramma dat, indien zich een Geval van Wanprestatie voordoet (bijvoorbeeld door schending van contractuele verplichtingen, financiële moeilijkheden of insolventie), interest zal worden aangerekend op het uitstaande hoofdbedrag van de converteerbare obligaties aan een jaarlijkse rentevoet van 20%.

Een dergelijk voorval zou de financiële positie van de Vennootschap aanzienlijk verzwaken, haar schuldenlast verhogen en uiteindelijk haar vermogen om haar activiteiten voort te zetten in het gedrang kunnen brengen.

c) Verwateringsrisico ten gevolge van toekomstige kapitaalverhogingen

Bovendien kan de Vennootschap in de toekomst beslissen om bijkomende kapitaalverhogingen door te voeren om haar activiteiten te financieren, de ontwikkeling van Axiadis CRO te ondersteunen of nieuwe Overwogen Overnames te financieren. Hierdoor kan bijkomende verwatering ontstaan, evenals druk op de aandelenkoers.

Elke toekomstige uitgifte van aandelen — of zelfs de perceptie dat dergelijke uitgiften zouden kunnen plaatsvinden — kan een negatieve invloed hebben op de marktprijs van de aandelen en de belangen van de bestaande aandeelhouders verder verwateren.

d) *Koersschommelingen en marktdruk*

Gezien de huidige aandelenkoers en de beperkte handelsvolumes kunnen zelfs beperkte aandelenuitgiften een aanzienlijke negatieve invloed hebben op de koers en het vertrouwen van investeerders.

e) *Geen dividenduitkering op korte termijn verwacht*

Tot slot zal de Vennootschap op korte termijn niet in staat zijn dividenden uit te keren en is het haar bedoeling om eventuele winsten te behouden om haar activiteiten en groeistrategie te financieren.

Zolang Oxurion afhankelijk blijft van externe financiering en overgebleven verliezen aanhoudt, mag geen dividenduitkering worden verwacht.

8.10 Risico's in verband met de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap

a) *Aanzienlijke invloed van Atlas als aandeelhouder en leninggever*

Atlas Special Opportunities II kan, in haar hoedanigheid van leninggever, aandeelhouder en pandhouder in het kader van het Atlas Financieringsprogramma en de Overgedragen Leningsovereenkomst, belangen hebben die afwijken van die van de Vennootschap en/of haar minderheidsaandeelhouders.

Door de opeenvolgende conversies van converteerbare obligaties kan Atlas een aanzienlijk deel van het aandelenkapitaal van de Vennootschap aanhouden en daardoor substantiële invloed uitoefenen op de strategische beslissingen van de Vennootschap, met inbegrip van de aandeelhoudersbesluiten over de benoeming of het ontslag van bestuurders en andere belangrijke vennootschapsaangelegenheden.

Tijdens recente algemene vergaderingen oefende Atlas de meerderheid van de stemmen uit verbonden aan de vertegenwoordigde aandelen en wordt zij daarom, behoudens tegenbewijs, geacht de facto controle uit te oefenen over Oxurion in de zin van artikel 1:14 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

b) *Beperkende verbintenissen die de strategische flexibiliteit van de Vennootschap inperken*

Krachtens de Overgedragen Leningsovereenkomst en de daarmee samenhangende pandovereenkomsten gelden bepaalde beperkende convenanten die de Vennootschap beletten om bepaalde transacties uit te voeren — zoals overnames, desinvesteringen of het aangaan van bijkomende financiële schulden — zonder voorafgaande toestemming van Atlas.

Een Overwogen Overname of een wijziging van controle kan eveneens een Geval van Wanprestatie uitmaken, waardoor Atlas het recht zou hebben om de desbetreffende financieringsovereenkomsten te beëindigen.

c) *Invloed op het bestuur en strategische beslissingen*

Atlas heeft ook een rol gespeeld bij de benoeming van bestuursleden en van het managementteam, wat haar invloed op de governance van de Vennootschap verder versterkt.

Deze concentratie van controle in de handen van één financieringspartner kan de uitvoering van strategische beslissingen die door de Raad van Bestuur worden voorgesteld, vertragen of verhinderen, de onafhankelijkheid van de Vennootschap aantasten en een negatieve invloed hebben op de liquiditeit en de marktprijs van de Aandelen.

d) *Wijzigingsclausules inzake controle die de afhankelijkheid van Atlas vergroten*

Zowel de Overgedragen Leningsovereenkomst als de Inschrijvingsovereenkomst met Atlas bevatten clausules inzake wijziging van controle in het voordeel van Atlas, die haar het recht verlenen om deze overeenkomsten te beëindigen indien zich een wijziging van controle voordoet, met inbegrip van een wijziging die voortvloeit uit een openbaar overnamebod.

Hierdoor is elk ongewenst openbaar bod op Oxurion zonder de instemming van Atlas hoogst onwaarschijnlijk.

De hierboven beschreven risico's hebben niet enkel betrekking op Axiodis CRO als afzonderlijke entiteit. Aangezien Oxurion haar activiteiten heeft heroriënteerd naar diensten inzake klinische gegevens en Axiodis CRO momenteel de enige operationele dochteronderneming van de Groep vormt, kan elke ongunstige ontwikkeling die Axiodis CRO treft — hetzij operationeel, technologisch, financieel of juridisch — een wezenlijk nadelige invloed hebben op de geconsolideerde activiteiten, financiële toestand, kasstromen en vooruitzichten van Oxurion.

Als beursgenoteerde holding met beperkte alternatieve inkomstenbronnen is Oxurion bijzonder blootgesteld aan deze risico's, die op hun beurt een aanzienlijke negatieve impact kunnen hebben op haar vermogen om haar financiële verplichtingen na te komen, haar marktwaardering en uiteindelijk op de belangen van haar aandeelhouders.

9 KENMERKEN VAN DE NIEUWE AANDELEN

9.1 Informatie met betrekking tot de uitgifte van Nieuwe Aandelen

Op de datum van dit Informatiedocument bedraagt het geplaatste kapitaal van Oxurion NV EUR 86.906.161,32, vertegenwoordigd door 62.598.034 gewone aandelen zonder nominale waarde, die elk een gelijk deel van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Het aantal uit te geven Nieuwe Aandelen hangt af van de conversieprijs die wordt bepaald overeenkomstig het Atlas Financieringsprogramma en kan dus variëren op basis van de marktprijs van de Oxurion-aandelen op het moment van conversie.

Na de uitgifte zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap dienovereenkomstig worden verhoogd, en het totale aantal uitgegeven aandelen zal worden aangepast en gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

9.2 Informatie over de Nieuwe Aandelen

a) *ISIN-nummer, naam, type, categorie, vorm en munt van de Nieuwe Aandelen*

De Nieuwe Aandelen zullen dezelfde ISIN-code BE0974487192 hebben als de aandelen die het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen en die op de datum van dit Informatiedocument reeds zijn toegelaten tot de handel op Euronext Brussels en zullen fungibel zijn met die bestaande aandelen.

Alle Aandelen die het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, zullen worden verhandeld onder het symbool "OXUR".

De Nieuwe Aandelen zijn gewone aandelen die het aandelenkapitaal van de Emittent vertegenwoordigen, zijn volledig betaald en zijn in alle opzichten van gelijke rang met alle andere bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap. Alle Nieuwe Aandelen behoren tot dezelfde klasse van effecten en zijn op naam of gedematerialiseerd. Houders van Nieuwe Aandelen kunnen er op elk moment voor kiezen om hun Aandelen op naam te laten omzetten in gedematerialiseerde Aandelen, en omgekeerd, op hun eigen kosten.

De Nieuwe Aandelen luiden in euro en hebben geen indicatie van de nominale waarde.

b) *Rights attached to the New Shares*

De houders van Nieuwe Aandelen hebben, in overeenstemming met de BCCA en de statuten van de Vennootschap, het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders en om daar hun stemrecht uit te oefenen (onverminderd de toepasselijke beperkingen), het recht om (eventuele) dividenden te ontvangen, het recht om te delen in de activa in geval van ontbinding van de Vennootschap, een voorkeursrecht bij de inschrijving op nieuwe aandelen in geval van kapitaalverhogingen door inbreng in contanten, waarbij een dergelijk recht niet wordt beperkt of opgeheven, het recht om nieuwe aandelen van de Vennootschap te ontvangen in geval van kapitaalverhogingen door incorporatie van reserves, en het recht op informatie over de Vennootschap.

Er zijn geen beperkingen op de overdraagbaarheid van de Aandelen.

10 VERWATERING EN AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR NA DE UITGIFTE

De mogelijke conversie van alle converteerbare obligaties die zijn uitgegeven of nog zullen worden uitgegeven in het kader van het Atlas Financieringsprogramma zal leiden tot een aanzienlijke verwatering van de bestaande aandeelhouders, zowel wat betreft stemrechten als financiële participatie.

De onderstaande indicatieve berekeningen zijn gebaseerd op de volgende veronderstellingen:

- alle 496 converteerbare obligaties (waaronder de resterende 150 converteerbare obligaties die nog beschikbaar zijn voor inschrijving) worden volledig onderschreven en omgezet in Nieuwe Aandelen;
- het aantal uit te geven Nieuwe Aandelen is gelijk aan het conversiebedrag gedeeld door de toepasselijke conversieprijs;
- het referentiepunt is het aantal uitstaande aandelen op de datum van dit Informatiedocument, namelijk 62.598.034;
- de analyse gaat ervan uit dat de marktkapitalisatie van de Vennootschap ongewijzigd blijft na de conversies, zodat de toename van het aantal aandelen rechtstreeks leidt tot een proportionele vermindering van het eigendomsbelang van de bestaande aandeelhouders.

Er werden drie scenario's inzake conversieprijs in overweging genomen:

- Referentiescenario: conversieprijs van EUR 0,0138, overeenstemmend met de volumegewogen gemiddelde dagprijs van EUR 0,015 min 8% (de "Referentieconversieprijs");
- Hoger-prijsscenario: conversieprijs van EUR 0,092 (EUR 0,1 min 8%);
- Lager-prijsscenario: conversieprijs van EUR 0,0092 (EUR 0,01 min 8%).

Op basis van deze veronderstellingen:

- bij een conversieprijs gelijk aan de Referentieconversieprijs zou het aantal uitstaande aandelen na volledige conversie toenemen tot ongeveer 1 miljard, wat neerkomt op een verwatering van de stem- en dividendrechten van meer dan 93% voor de huidige aandeelhouders;
- bij een lagere conversieprijs zou het aantal aandelen toenemen tot ongeveer 1,4 miljard, wat zou leiden tot een verwatering van de stem- en dividendrechten van meer dan 95%;
- bij een hogere conversieprijs (EUR 0,0736) zou het aantal aandelen toenemen tot ongeveer 200 miljoen, wat overeenkomt met een verwatering van de stem- en dividendrechten van 68%.

Onder dezelfde aannames varieert de financiële verwatering van circa 67% (in het referentiescenario) tot 78% (in het lagere prijsscenario).

Gezien de sterke daling van de aandelenkoers van Oxurion sinds de goedkeuring van het Prospectus (van EUR 0,31 op 15 oktober 2024 tot EUR 0,0128 op 3 november 2025), is het cumulatieve verwateringseffect dat sinds die datum is waargenomen aanzienlijk geweest, en blijft het vooruitzicht op waardevermindering voor de bestaande aandeelhouders beperkt.

11 INFORMATIE OVER DE TOELATING TOT NOTERING EN HANDEL VAN DE AANDELEN

De aandelen van de Vennootschap, met uitzondering van de uit te geven Nieuwe Aandelen, zijn reeds toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels onder het symbool "OXUR" met ISIN-code BE0974487192. Er zullen aanvragen worden ingediend voor de toelating tot notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels van de Nieuwe Aandelen (uitgegeven in het kader van de conversies van Converteerbare Obligaties). De Nieuwe Aandelen zullen dezelfde ISIN-code BE0974487192 hebben. De Nieuwe Aandelen zullen door de Vennootschap niet aan het publiek worden aangeboden.

12 BELANGRIJKE MEDEDELINGEN

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

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

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

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

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

In sommige gevallen kunnen deze toekomstgerichte verklaringen worden herkend aan het gebruik van toekomstgerichte terminologie, waaronder de woorden "gelooft", "schat", "anticipeert", "verwacht", "is van plan", "kan", "zal", "plant", "voortzet", "aan de gang", "potentieel", "voorspelt", "project", "beoogt", "streeft naar" of "zou moeten" of, in elk geval, hun negatieve of andere variaties of vergelijkbare terminologie of door discussies over strategieën, plannen, doelstellingen, doelen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. Deze toekomstgerichte verklaringen komen op een aantal plaatsen in dit Informatiedocument voor. Toekomstgerichte verklaringen omvatten verklaringen over intenties, overtuigingen of huidige verwachtingen met betrekking tot, onder andere, bedrijfsresultaten, vooruitzichten, groei, strategieën en de sector waarin de Groep actief is.

Toekomstgerichte uitspraken bevatten door hun aard bekende en onbekende risico's en onzekerheden, omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen. Toekomstgerichte verklaringen vormen geen garantie voor toekomstige prestaties. Potentiële beleggers dienen niet overmatig te vertrouwen op deze toekomstgerichte verklaringen. Toekomstgerichte verklaringen worden uitsluitend gedaan op de datum van goedkeuring van dit Informatiedocument, en noch de Vennootschap noch de Groep hebben de intentie, en nemen geen verplichting op zich, om toekomstgerichte verklaringen in dit Informatiedocument bij te werken.