

SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS OP DATUM VAN 16 JUNI 2020 MET BETREKKING TOT DE (I) BEURSINTRODUCTIE IN BELGIË; (II) PRIVATE PLAATSING BINNEN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE (ANDERS DAN IN BELGIË) IN OVEREENSTEMMING MET TOEPASSELIJKE VRIJSTELLINGEN VOLGENS DE PROSPECTUSVERORDENING, (III) PRIVATE PLAATSING IN DE VERENIGDE STATEN AAN PERSONEN VAN WIE REDELIJKERWIJS WORDT AANGENOMEN DAT ZE 'GEKWALIFICEERDE INSTITUTIONELE KOPERS' (QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYERS, QIB'S) ZIJN, ZOALS GEDEFINIEERD IN RULE 144A VAN DE AMERIKAANSE SECURITIES ACT, EN (IV) PRIVATE PLAATSING BIJ BEPAALDE GEKWALIFICEERDE EN/OF INSTITUTIONELE BELEGGEREN IN OVEREENSTEMMING MET DE TOEPASSELIJKE WETGEVING VAN HET DESBETREFFENDE RECHTSGBIED IN DE REST VAN DE WERELD, MET MAXIMAAL 5.000.000 NIEUWE AANDELEN, ZONDER NOMINALE WAARDE, VAN DE EMITTENT, BINNEN EEN PRIJSVORK VAN EUR 10 TOT EUR 11,5 PER NIEUW AANDEEL

VERZOEK OM TOELATING TOT DE VERHANDELING VAN ALLE AANDELEN VAN DE EMITTENT OP DE GEREGLIMENTEERDE MARKT VAN EURONEXT BRUSSEL

A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

1. INLEIDING

Naam en internationaal effectenidentificatienummer	Aandeel HYL met ISIN-code BE0974363955.
Identiteit en contactgegevens van de Emittent	Hyloris Pharmaceuticals SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht ('société anonyme' / 'naamloze vennootschap'), met maatschappelijke zetel te Gustave-Kleyerlaan 17, 4000 Luik (België), ingeschreven in het rechtspersonenregister (Luik, afdeling Luik) met ondernemingsnummer 0674.494.151 en met 875500LZIWS7QE0173 als identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI-code). Het telefoonnummer van de Emittent is: +32 (0)4 346 02 07.
Bevoegde autoriteit	Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congressstraat 12-14, 1000 Brussel. Telefoonnummer +32 (0)2 220 52 11
Datum van goedkeuring van het Prospectus	Overeenkomstig artikel 20 van de Prospectusverordening werd de Engelstalige versie van het Prospectus (inclusief deze Samenvatting) op 16 juni 2020 door de FSMA, als de bevoegde autoriteit, goedgekeurd krachtens de Prospectusverordening.

Tenzij anders bepaald in deze Samenvatting, hebben de hierin gebruikte termen, geschreven met een hoofdletter, dezelfde betekenis als gedefinieerd in het Prospectus.

2. WAARSCHUWINGEN

Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Elke beslissing om in de Aangeboden Aandelen te beleggen, moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Prospectus door de belegger. De belegger zou het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen. In geval van een claim ingediend bij de rechtbank met betrekking tot de informatie, moet de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten van de EU mogelijk de kosten voor de vertaling van dit Prospectus dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid.

De wettelijke aansprakelijkheid is alleen van toepassing op de personen die deze Samenvatting hebben ingediend, met inbegrip van een vertaling ervan, maar alleen wanneer deze Samenvatting, samen gelezen met andere delen van het Prospectus, misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is, of wanneer samen gelezen met de andere delen van het Prospectus deze Samenvatting niet de essentiële informatie bevat die beleggers helpt bij de overweging om al dan niet in de Aangeboden Aandelen te beleggen.

B. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

1. WIE IS DE EMITTENT VAN DE AANGEBODEN AANDELEN

Identificatie – De Emittent werd als vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ("société à responsabilité limitée") in overeenstemming met de wetten van het Groothertogdom Luxemburg opgericht onder de naam "EVERBRIGHT s.à r.l." en geregistreerd in het Handelsregister van Luxemburg ("Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg") onder het nummer B 149.546. Sinds 31 maart 2017 is HylorisPharmaceuticals SA/NV een naamloze vennootschap naar Belgisch recht ('société anonyme' / 'naamloze vennootschap'), met maatschappelijke zetel te Gustave-Kleyerlaan 17, 4000 Luik (België), ingeschreven in het Belgische rechtspersonenregister (Luik, afdeling Luik) met ondernemingsnummer 0674.494.151 en met 875500LZIWS7QE0173 als identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI-code).

Hoofddactiviteiten – Hyloris is een jong innovatief farmaceutisch bedrijf dat gespecialiseerd is in het toevoegen van waarde aan de gezondheidszorg door het herformuleren van bekende farmaceutische producten. Het Bedrijf ontwikkelt eigen producten die naar zijn mening aanzienlijke voordelen bieden in vergelijking met de momenteel beschikbare alternatieven, met als doel tegemoet te komen aan de onderbediende medische behoeften van patiënten, ziekenhuizen, artsen, derde-betalers en andere belanghebbenden in de gezondheidszorg. De ontwikkelingsstrategie van Hyloris richt zich op het 505(b)(2) regelgevingstraject van de FDA, dat specifiek is ontworpen voor geneesmiddelen waarvan de veiligheid en werkzaamheid van de moleculen reeds zijn vastgesteld. In vergelijking met traditionele New Drug Applications (NDA's) die gebruikmaken van het 505(b)(1) regelgevingstraject van de FDA, kan het 505(b)(2) regelgevingstraject de klinische belasting verminderen die nodig is om een product op de markt te brengen, waardoor de ontwikkelingstermijnen aanzienlijk worden verkort, alsook de kosten en risico's verminderen. Het portfolio van Hyloris richt zich in het bijzonder op IV-cardiovasculaire producten, maar bevat ook andere herformuleringsproducten en producten binnen gevestigde markten.

Het Bedrijf evalueert voortdurend nieuwe ontwikkelingskandidaten om aan zijn portfolio toe te voegen, zowel intern als extern. Hyloris is van plan om voornamelijk te focussen op de Amerikaanse markt voor de commercialisering van zijn productkandidaten. Het hoge bewustzijn van de gebruikers over de referentielijst met geneesmiddelen in de Verenigde Staten en de beoogde toegevoegde waarde voor het gezondheidszorgsysteem moeten er naar verwachting voor zorgen dat de producten van Hyloris snel doordringen tot de markt in de Verenigde Staten. Tot op heden bestaan de activiteiten van Hyloris voornamelijk uit het identificeren van productkandidaten om zijn pijplijn uit te breiden en uit het formuleren, testen en ontwikkelen van zijn bestaand portfolio. Per de datum van deze Samenvatting heeft Hyloris een gediversifieerd portfolio van twee commerciële producten in een vroege fase en 12 productkandidaten in verschillende ontwikkelingsfasen (die voor alle productkandidaten vóór 2020 werden aangevat).

Belangrijkste aandeelhouders – Op de datum van deze Samenvatting zijn de volgende partijen de aandeelhouders van de Emittent, die 3% of meer van het totale aantal momenteel uitstaande Aandelen in de Emittent bezitten (d.w.z. 17.801.768 Aandelen):

Belangrijkste aandeelhouders	Aandelen die in eigendom waren vóór de afsluiting van het Aanbod		Warrants ⁽¹⁾ die in eigendom waren vóór de afsluiting van het Aanbod		Converteerbare Obligaties die in eigendom waren vóór de afsluiting van het Aanbod		Opties op 198.948 bestaande Aandelen die in eigendom waren vóór de afsluiting van het Aanbod	
	Aantal (#)	Pct. (%)	Aantal (#)	Pct. (%)	Hoofdsom (€)	Pct. (%)	Aantal (#)	Pct. (%)
Dhr. Stijn Van Rompay	6.438.064	36,17%	920.096 ⁽⁹⁾	60,02%	€ 1.000.000	6.60%	132.619	0,74%
Dhr. Thomas Jacobsen (uitvoerende bestuurder)	3.437.760	19,31%	163.512	10,67%	-	-	66.329	0,37%

Dhr. Nick Reunbrouck (schoonbroer van Dhr. Stijn Van Rompay)	1.610.184	9,05%	-	-	-	-	-	-
Dhr. Pieter Van Rompay (broer van Dhr. Stijn Van Rompay)	915.000	5,14%	60.244	3,93%	-	-	-	-

Opmerkingen

- (1) Transaction Warrants en ESOP-Warrants qua aantal Nieuwe Aandelen uitgegeven na hun uitoefening. Elke Transaction Warrant geeft zijn houder recht om in te schrijven op 4 nieuwe Aandelen tegen een inschrijvingsprijs per nieuw Aandeel van EUR 2,3597 en elke ESOP-Warrant geeft zijn houder het recht om in te schrijven op één nieuw Aandeel tegen een inschrijvingsprijs per nieuw Aandeel van EUR 5,3375.
- (2) Zie verder voor meer informatie over Converteerbare Obligaties.
- (3) Percentage van alle bestaande Aandelen vóór de afsluiting van het Aanbod op een niet-verwaterde basis, d.w.z. 17.801.768 Aandelen.
- (4) Percentage van Aandelen uitgegeven na uitoefening van alle uitstaande Transaction Warrants en ESOP-Warrants (samen) vóór de afsluiting van het Aanbod.
- (5) Percentage van de totale hoofdsom van alle Converteerbare Obligaties vóór de afsluiting van het Aanbod.
- (6) Percentage van alle bestaande Aandelen vóór de afsluiting van het Aanbod op een niet-verwaterde basis.
- (7) Handelend via SVR ManagementBV. Alle genoemde effecten zijn in handen van Dhr. Stijn Van Rompay.
- (8) Aandelen die moeten worden uitgegeven na uitoefening van 68.000 ESOP-Warrants (die vanaf 1 januari 2024 volledig zijn verworven) en 213.024 Transaction Warrants.
- (9) Overeenkomstig de call-optie.
- (10) Handelend via Jacobsen Management BV. Alle genoemde effecten zijn in handen van Dhr. Thomas Jacobsen.
- (11) Dit zijn allemaal nieuwe Aandelen die moeten uitgegeven worden na uitoefening van Transaction Warrants.
- (12) Overeenkomstig de call-optie.
- (13) Dit zijn allemaal nieuwe Aandelen die worden uitgegeven na uitoefening van Transaction Warrants.

Per de datum van deze Samenvatting wordt de Emittent niet gecontroleerd in de zin van artikel 1:14 CCA.

Een aantal beleggers (waaronder leden van de raad van bestuur en het uitvoerend management) (de **Deelnemende Beleggers**) hebben zich ten opzichte van de Emittent verbonden tot het onherroepelijk en enkel op voorwaarde van voltooiing van het Aanbod inschrijven op Nieuwe Aandelen in het Aanbod voor een algemeen totaalbedrag van EUR 22.725.000 (de **Voorintekeningen**). Deze Deelnemende Beleggers hebben eveneens ingetekend op (in totaal) 303 automatisch converteerbare obligaties met een hoofdsom van 50.000 EUR per obligatie, voor een totaalbedrag van 15.150.000 EUR, tegen een jaarlijks rentepercentage van 6,00% (de **Converteerbare Obligaties**). De voltooiing van het Aanbod zal leiden tot de automatische conversie van alle uitstaande Converteerbare Obligaties voor hun volledig uitstaande hoofdsom verhoogd met, indien hiertoe verzocht door de Emittent (wat hij voornemens is te doen) met alle, of een deel van eventuele gerechtigde onbetaalde interesten) in nieuwe Aandelen tegen de Aanbodsprijs min een korting van 30%. De Emittent is van oordeel dat deze korting gerechtvaardigd is gezien het risico dat de Deelnemende Beleggers aangaan door de Voorintekeningen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de individuele bedragen van de Voorintekeningen van elke Deelnemende Belegger:

Deelnemende Belegger	Bedrag Voorintekening (€)	Nieuwe Aandelen in overeenstemming met Voorintekening	Aantal Converteerbare Obligaties	Totale hoofdsom Converteerbare Obligaties (€)	Nieuwe Aandelen na conversie ⁽¹⁾
Scorpiaux SRL	6.000.000	558.139	80	4.000.000	539.600
NOSHAQ SA	2.400.000	223.255	32	1.600.000	214.784
Saffelberg Investments SA	2.400.000	223.255	32	1.600.000	215.840
Jean-Claude Marian	1.500.000	139.534	20	1.000.000	134.900
NomalInvest SA	1.500.000	139.534	20	1.000.000	134.240
Dirk Van Praag	1.500.000	139.534	20	1.000.000	134.900
Stijn Van Rompay	1.500.000	139.534	20	1.000.000	134.240
TrustCapital SA	1.125.000	104.651	15	750.000	100.680
GIPAR SA	600.000	55.813	8	400.000	53.960
Atlantis Invest SRL	450.000	41.860	6	300.000	40.470
Thojø BM	450.000	41.860	6	300.000	40.470
Arno Verhoeven	450.000	41.860	6	300.000	40.470
Marc Corluy	300.000	27.906	4	200.000	26.980
Koen Matthijs	300.000	27.906	4	200.000	26.980
Dirk Vandeputte	300.000	27.906	4	200.000	26.980
Peter Hellings	225.000	20.930	3	150.000	20.235
Ludo and Ria Schellens-Brullemans	225.000	20.930	3	150.000	20.235
Pierre-Yves André	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Johan De Meester	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Joris De Meester	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Fiduciam	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Bart Roscam	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Sediaal SA	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Koenraad Van der Elst	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Stefan Vandeputte	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Serge Vermeersch	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Inge Weyns-Verlinden	150.000	13.953	2	100.000	13.490
Totaal	22.725.000	2.113.937	303	15.150.000	2.040.864

Opmerkingen:

- (1) Ervan uitgaande dat de Aanbodsprijs het middelpunt van de Prijsvork is, d.w.z. 10,75 EUR, vindt de conversie plaats onmiddellijk na de afsluiting van het Aanbod en wordt de hoofdsom, vermeerderd met de onbetaalde interesten aangegroeid tijdens de periode die begon op de betreffende uitgifte datum van de Converteerbare Obligaties en eindigde op de dag voorafgaand aan de verwachte Afsluitingsdatum (inclusief), geconverteerd.
- (2) Uitgaande van volledige allocatie van de Voorintekening en op grond van de veronderstelling dat de Aanbodsprijs het middelpunt is van de Prijsvork, d.w.z. 10,75 EUR.
- (3) Converteerbare Obligaties in principe uitgegeven op 31 maart 2020 en waarop werd ingeschreven op 31 maart 2020, rentedragend per 31 maart 2020 (inclusief).
- (4) Converteerbare Obligaties in principe uitgegeven op 31 maart 2020 en waarop werd ingeschreven op 30 april 2020, rentedragend per 30 april 2020 (inclusief).

Raad van bestuur – De Raad van Bestuur van de Emittent bestaat uit zeven leden: (i) Dhr. Stefan Yee (niet-uitvoerende bestuurder en voorzitter), (ii) Dhr. Stijn Van Rompay (CEO), optredend via SVR Management BV), (iii) Dhr. Thomas Jacobsen (uitvoerende bestuurder, optredend via Jacobsen Management BGV), (iv) Dhr. Leon Van Rompay (niet-uitvoerende bestuurder, optredend via Van Rompay Management NV), (v) Dhr. Marc Foidart (onafhankelijke bestuurder, optredend via Noshq Partners SCRL), (vi) Mevr. Carolyn Myers (onafhankelijke bestuurder), en (vii) Dhr. James Gale (onafhankelijke bestuurder).

Commissaris – KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA met maatschappelijke zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem (Brussel), is op 31 december 2019 aangesteld als Commissaris van de Emittent voor een periode van drie jaar. Het mandaat loopt af aan het einde van de algemene vergadering die wordt bijeengeroepen om de jaarrekening van het boekjaar 2021 goed te keuren. KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA heeft Dhr. Olivier Declercq (IBR-nummer A02076),

'bedrijfsrevisor', aangesteld als permanente vertegenwoordiger. KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA is lid van het Belgische Instituut van de Bedrijfsrevisoren (lidnummer B00001).

2. WAT IS DE BELANGRIJKSTE FINANCIËLE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE EMITTENT?

Geselecteerde financiële informatie

De volgende tabellen zetten de geselecteerde geconsolideerde historische financiële informatie van Hyloris per de vermelde datums en periodes uiteen. Tenzij anders aangegeven, zijn de cijfers in onderstaande tabel in duizenden euro's

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/03/2020	31/03/2019
Resultatenrekening					
Totale omzet	91	91	213	63	40
Brutowinst	111	26	135	44	18
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(4.577)	(4.870)	(2.313)	(784)	(443)
Algemene en administratieve kosten	(808)	(622)	(1.657)	(523)	(136)
Operationeel verlies	(5.274)	(5.469)	(3.866)	(1.264)	(561)
Financiële inkomsten/(kosten)	(508)	(590)	83	(316)	(124)
Verlies voor de periode	(5.768)	(6.039)	(3.717)	(1.580)	(685)
Winst per aandeel	(1,49)	(1,71)	(1,27)	(0,36)	(0,16)
Balans					
Immateriële activa	2.138	3.949	3.825	2.374	N.v.t.
Liquide middelen en equivalenten	205	2.687	271	11.213	N.v.t.
Totaal activa	5.983	7.948	4.365	20.493	N.v.t.
Totaal vermogen	(10.188)	(4.462)	(4.286)	(8.425)	N.v.t.
Langlopende verplichtingen	22	9.309	6.781	10.682	N.v.t.
Kortlopende verplichtingen	16.149	3.101	1.870	18.235	N.v.t.
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	5.983	7.948	4.365	20.493	N.v.t.
Netto financiële schuld	12.991	6.674	6.530	15.624	N.v.t.
Kasstroomoverzicht					
Netto liquide middelen gegenereerd uit operationele activiteiten	(4.562)	(5.368)	(1.616)	(2.444)	(675)
Netto liquide middelen gegenereerd uit investeringsactiviteiten	(1.228)	19	(2.736)	(240)	(32)
Netto liquide middelen gegenereerd uit financieringsactiviteiten	3.308	7.765	4.398	13.691	533

Andere financiële informatie – Het Prospectus bevat geen pro forma financiële informatie. Het auditverslag over de historische financiële informatie bevat geen kwalificaties.

3. WAT ZIJN DE BELANGRIJKSTE RISICO'S DIE SPECIEK ZIJN VOOR DE EMITTENT?

Risico's in verband met de bedrijfsactiviteiten en de bedrijfstak van Hyloris:

Hyloris heeft een beperkte operationele geschiedenis en heeft nog geen aanzienlijke inkomsten gegenereerd. Hyloris heeft operationele verliezen, negatieve operationele kasstromen en een geaccumuleerd tekort geleden sinds de oprichting wat leidde tot een negatief eigen vermogen op de datum van de Samenvatting en Hyloris is mogelijk niet in staat om winstgevend te worden of vervolgens te blijven. Hyloris voert zijn strategie uit in overeenstemming met zijn businessmodel, waarvan de rendabiliteit niet werd aangetoond.

- *De prestaties van Hyloris hangen hoofdzakelijk af van het succes van zijn productkandidaten, waarvan het merendeel zich in de vroege ontwikkelingsfase van herformulering bevindt en waarvoor nog geen FDA-goedkeuring is ontvangen voor de 505(b)(2)-aanvraag of ANDA, of voor de andere goedkeuringen die vereist zijn voordat ze commercieel kunnen worden gelanceerd.*
- *Zelfs als Hyloris wettelijke goedkeuring krijgt voor een van zijn productkandidaten, is het mogelijk dat het product niet met succes kan worden gelanceerd en dat de eventuele inkomsten die Hyloris uit de verkoop van een dergelijk product genereert, beperkt kunnen zijn*
- *Hyloris heeft financieringsovereenkomsten afgesloten met verbonden partijen en deze overeenkomsten vertegenwoordigen potentiële belangenconflicten.*
- *Sommige bestuurders en leden van het uitvoerend management van Hyloris hebben bestuursmandaten of deelnemingen in andere farmaceutische bedrijven, wat kan leiden tot potentiële belangenconflicten.*
- *Hyloris is mogelijk niet in staat om zijn groei succesvol te beheren.*
- *Ondanks het verkrijgen van wettelijke goedkeuring voor een productkandidaat, kunnen concurrenten wettelijke goedkeuring krijgen voor een product dat identiek of nagenoeg hetzelfde is als een van de productkandidaten van Hyloris, wat Hyloris kan beletten zijn productkandidaten op de markt te brengen in overeenstemming met zijn bedrijfsplan of wat kan leiden tot aanzienlijke vertragingen.*
- *Omdat de sector van de farmaceutische markt waar Hyloris op mikt onderhevig is aan sterkere concurrentie dan de markt voor nieuwe formuleringen van geneesmiddelen en nieuwe farmaceutische producten, zijn de activiteiten van Hyloris afhankelijk van het voortdurend genereren van nieuwe ideeën en de ontwikkeling van nieuwe productkandidaten.*
- *Hyloris vertrouwt op en verwacht grotendeels te blijven vertrouwen op de knowhow van zijn ontwikkelingspartners, in het bijzonder de knowhow van zijn ontwikkelingspartner met betrekking tot zijn IV Cardiovasculaire Portfolio, en vertrouwt ook op de knowhow van zijn partners voor de ontwikkeling en uitbreiding van het portfolio.*
- *Het uitbreken van een pandemie, epidemie of andere gezondheids crisis, waaronder de recente uitbraak van COVID-19, kunnen een negatieve impact hebben op de productontwikkelingsactiviteiten van Hyloris, inclusief zijn toegang tot API's, het uitvoeren van zijn klinische studies en zijn vermogen om de vereiste financiering te verkrijgen, wat de uitvoering van zijn strategie zoals gepland zou kunnen vertragen of beletten.*
- *Op dit moment heeft Hyloris geen verkoop- en marketingfunctie en zal er een moeten ontwikkelen om zijn strategie met betrekking tot zijn IV-Cardiovasculair Portfolio in de Verenigde Staten uit te voeren en om geschikte verkoop- en marketingpartners voor zijn andere producten te vinden. Is Hyloris niet in staat om dit te doen, dan is het mogelijk dat het geen van zijn productkandidaten met succes op de markt kan brengen.*
- *Hyloris zal volledig afhankelijk zijn van derden voor het leveren van API's en het vervaardigen van zijn producten. De commercialisering van de productkandidaten van Hyloris kan worden vertraagd, stopgezet of minder winstgevend zijn, als deze derden de vereiste goedkeuringen van de FDA of vergelijkbare buitenlandse regelgevende instanties niet kunnen verkrijgen of behouden, of anderszins niet voldoende hoeveelheden van de Hyloris-producten kunnen leveren.*

C. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN

1. WAT ZIJN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE EFFECTEN?

Er werd een aanvraag gedaan tot toelating van (i) alle bestaande Aandelen van de Emittent, (ii) de nieuw uitgegeven Aangeboden Aandelen, (iii) de nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven bij de conversie van de Converteerbare Obligaties, (iv) de eventuele nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de uitoefening door de Stabilisatiebeheerder van de Overtoewijzingsoptie, en (v) de (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven na de uitoefening van de Transaction Warrants of de ESOP-Warrants en die, in overeenstemming met een dergelijke uitoefening, vóór 15 juni 2021, zouden worden toegelaten tot de handel op de geregelende markt van Euronext Brussel onder het symbool "HYL" met de toegewezen ISIN-code BE0974363955.

Rechten verbonden aan de Aandelen – Alle Nieuwe Aandelen alsook de nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven bij de conversie van de Converteerbare Obligaties, de (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie door de

Stabilisatiebeheerder en de (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in overeenstemming met de uitoefening van de Transaction Warrants of de ESOP-Warrants zullen worden uitgegeven worden in euro, in overeenstemming met de Belgische wetgeving en zullen gewone aandelen zijn die het kapitaal vertegenwoordigen, van dezelfde klasse als de bestaande Aandelen, volgestort, met stemrecht en zonder nominale waarde. Ze zullen dezelfde rechten hebben als de bestaande Aandelen. Alle Aangeboden Aandelen, alsook de nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven worden na conversie van de Converteerbare Obligaties, de (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven worden na uitoefening van de Overtoewijzingsoptie door de Stabilisatiebeheerder, en de (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de uitoefening van de ESOP Warrants komen in aanmerking voor winstdeling vanaf elke uitkering waarvoor de relevante registratiedatum of vervaldatum valt op of na de uitgiftedatum De (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in overeenstemming met de uitoefening van de Transaction Warrants zullen de houder ervan het recht geven op het dividend dat wordt uitgekeerd tijdens het boekjaar waarin de desbetreffende Transaction Warrants worden uitgeoefend, zelfs al is de beslissing tot dividenduikering genomen of de betaling gebeurt voor de uitgifte van de nieuwe Aandelen.

Rangorde – Alle aandelen vertegenwoordigen een gelijk deel van het aandelenkapitaal van de Emittent en hebben dezelfde rangorde in geval van insolventie van de Emittent.

Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Aandelen – Onder voorbehoud van de algemene beperkingen met betrekking tot het Aanbod en de verspreiding van het Prospectus (inclusief deze Samenvatting) en de specifieke lock-up beperkingen waaraan de Emittent, de bestaande aandeelhouders van de Emittent en de Deelnemende Beleggers zich hebben verbonden in het kader van het Aanbod, is er geen beperking op de vrije overdraagbaarheid van de Aandelen, behalve die welke van rechtswege van toepassing is.

Dividendbeleid – De Emittent heeft in het verleden geen dividend op zijn Aandelen toegekend of betaald. In de toekomst zal het dividendbeleid van de Emittent worden bepaald, en kan van tijd tot tijd worden gewijzigd, door de Raad van Bestuur van de Emittent. Elke toekenning van dividenden wordt gebaseerd op de winst van de Emittent, alsook de financiële toestand, de kapitaalvereisten en andere factoren die de Raad van Bestuur belangrijk acht. De Belgische wetgeving en de Statuten van de Emittent vereisen niet dat de Emittent dividenden toekent. Op dit moment verwacht de Raad van Bestuur van de Emittent dat alle eventuele winst gegenereerd door de activiteiten van de Emittent zal worden behouden voor de ontwikkeling en groei van zijn activiteiten, en dat er in de nabije toekomst geen dividend aan de aandeelhouders zal worden uitgekeerd. Als gevolg van al deze factoren kan geen zekerheid worden gegeven over het feit dat er in de toekomst dividenden of soortgelijke betalingen zullen worden uitgekeerd, of, indien ze worden uitgekeerd, over het bedrag ervan.

2. WAAR WORDEN DE EFFECTEN VERHANDELD?

Een verzoek is ingediend om (i) alle bestaande Aandelen, (ii) de nieuw uitgegeven Aangeboden Aandelen van de Emittent, (iii) de nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven bij de conversie van de Converteerbare Obligaties, (iv) de (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in overeenstemming met de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie door de Stabilisatiebeheerder, en (v) en de eventuele nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de uitoefening van de Transaction Warrants of de ESOP-Warrants en die, in overeenstemming met een dergelijke uitoefening, zouden worden toegelaten tot de handel vóór 15 juni 2021 op de gereguleerde markt van Euronext Brussel te noteren met het symbool "HYL3" en de toegewezen ISIN-code BE0974363955. Naar verwachting begint de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, (i) voor de bestaande Aandelen en de nieuw uitgegeven Aangeboden Aandelen: op een "if-and-when-issued-and/or-delivered"-basis, op of omstreeks 29 juni 2020 (de **Noteringsdatum**), met dien verstande dat dit kan worden versneld in geval van vervoegde afsluiting of uitgesteld in geval van uitbreiding, en uiterlijk op de Afsluitingsdatum, wanneer de Nieuwe Aandelen aan de beleggers worden geleverd, (ii) voor de nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven worden na conversie van de Converteerbare Obligaties: op de Afsluitingsdatum, (iii) voor de eventuele nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie: op of omstreeks de uitgiftedatum, en (iv) voor de eventuele nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de uitoefening van de Transaction Warrants of de ESOP-Warrants en die in overeenstemming met een dergelijke uitoefening zouden worden toegelaten tot de handel vóór 15 juni 2021: op of omstreeks de uitgiftedatum.

3. WAT ZIJN DE BELANGRIJKSTE RISICO'S DIE SPECIEK VERBODEN ZIJN AAN DE EFFECTEN?

- **Na afsluiting van het Aanbod hebben bepaalde belangrijke aandeelhouders van de Emittent mogelijk andere belangen dan die van de Emittent en/of dan de minderheidsaandeelhouders en kunnen zij mogelijk zeggenschap uitoefenen over de Emittent, inclusief het resultaat van stemmingen van aandeelhouders.**
- **Eerder is geen openbare markt voor de Aandelen geweest en mogelijk wordt er geen actieve markt voor de Aandelen ontwikkeld, wat ertoe kan leiden dat de Aandelen met een korting op de Aanbiedingsprijs worden verhandeld en moeilijk verkoopbaar zullen zijn.**
- **Het feit dat er geen minimumbedrag voor het Aanbod is vastgesteld, kan het investeringsplan van Hyloris en de liquiditeit van de Aandelen beïnvloeden.**

D. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER HET AANBOD VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK EN DE TOELATING TOT DE HANDEL OP EEN GEREGLIMENTEERDE MARKT

1. ONDER WELKE VOORWAARDEN EN VOLGENS WELK TIJDSHEMA KAN IK IN DEZE EFFECTEN BELEGGEN?

Algemene voorwaarden – Door middel van het Aanbod heeft de Emittent de intentie om tot 5.000.000 nieuwe aandelen uit te geven, zonder nominale waarde, binnen een prijsvork van 10 EUR tot 11,5 EUR per nieuw aandeel (de **Prijsvork**). De Aanbiedingsprijs kan worden vastgelegd binnen de Prijsvork of onder de ondergrens ervan, maar deze zal niet hoger zijn dan de bovengrens. De Prijsvork is bepaald door de Emittent na overleg met de Underwriters, rekening houdend met de marktomstandigheden en met andere factoren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot: (i) de toestand op de financiële markten; (ii) de financiële positie van de Emittent; (iii) de kwalitatieve beoordeling van de vraag naar de Aangeboden Aandelen; en (iv) alle andere factoren die relevant worden geacht. De Emittent behoudt zich het recht voor om de ondergrens van de Prijsvork te verhogen of te verlagen, of om de bovengrens te verlagen. Als de Prijsvork smaller wordt door een verhoging van de ondergrens en/of een verlaging van de bovengrens, of indien de Prijsvork wordt versmald tot één prijs, wordt de wijziging gepubliceerd in de financiële pers en door middel van een persbericht via elektronische informatiediensten, zoals Reuters of Bloomberg. Beleggers die inschrijvingsorders hebben ingediend, worden echter niet individueel op de hoogte gebracht van een dergelijke versmalling van de Prijsvork. Een wijziging van de Prijsvork door een verlaging van de onderkant van de Prijsvork zal ook worden gepubliceerd in de financiële pers door middel van een persbericht, door middel van elektronische informatie alsook door een bijlage bij het Prospectus. De betrokken financiële instelling zal de investeerders contacteren op de dag waarop deze bijlage wordt gepubliceerd.

De 5.000.000 initieel aangeboden nieuwe Aandelen in het Aanbod kunnen worden verhoogd met maximaal 15% van het totale aantal nieuwe Aandelen dat initieel wordt aangeboden tot een aantal van 5.750.000 nieuwe Aandelen (de **Verhogingsoptie**). De initieel aangeboden nieuwe Aandelen en deze aangeboden als gevolg van de mogelijke uitoefening van de Verhogingsoptie worden gezamenlijk aangeduid als de **Nieuwe Aandelen**. Elk bestaand aandeel of toekomstig nieuw aandeel dat het aandelenkapitaal van de Emittent vertegenwoordigt, wordt aangeduid als een **Aandeel**. Een beslissing om de Verhogingsoptie uit te oefenen, wordt ten laatste op de datum van de aankondiging van de Aanbiedingsprijs meegedeeld.

In verband met het Aanbod zal KBC Securities NV/SA, in naam van de Underwriters (zoals hier gedefinieerd), optreden als Stabilisatiebeheerder. Om eventuele stabilisatie door de Stabilisatiebeheerder mogelijk te maken, zal de Stabilisatiebeheerder in staat zijn om over te gaan tot overtoewijzing van Aandelen in het Aanbod (de Bijkomende Aandelen worden samen met de Nieuwe Aandelen de **Aangeboden Aandelen** genoemd). Om de Stabilisatiebeheerder toe te laten om de plaatsing van (eventuele) Bijkomende Aandelen in het Aanbod, of shortposities gecreëerd door een dergelijke Overtoewijzing te dekken, zal de Stabilisatiebeheerder naar verwachting een warrant toegekend krijgen om in te schrijven op bijkomende nieuwe Aandelen voor een aantal dat gelijk is aan maximaal 15% van het aantal Nieuwe Aandelen waarop in het Aanbod is ingeschreven (d.w.z. met inbegrip van de Nieuwe Aandelen waarop is ingeschreven ingevolge de effectieve uitoefening van de Verhogingsoptie, indien van toepassing) tegen de Aanbiedingsprijs (zoals hierna gedefinieerd) (de **Overtoewijzingsoptie**). De Overtoewijzingsoptie kan worden uitgeoefend gedurende een periode van 30 kalenderdagen na de Noteringsdatum (zoals hierna gedefinieerd). De Stabilisatiemanager, handelend namens de Underwriters, kan gedurende een periode van 30 kalenderdagen na de Noteringsdatum (de Stabilisatieperiode) transacties uitvoeren die de prijs van de Aandelen stabiliseren, handhaven of anderszins beïnvloeden. Deze activiteiten kunnen de marktprijs van de Aandelen op een hoger niveau ondersteunen dan anders het geval zou zijn.

De aanbiedingsperiode begint om 9u00 (CEST) op 17 juni 2020 en eindigt naar verwachting uiterlijk om 13u00 (CEST) op 26 juni 2020, behoudens vervoegde afsluiting of verlenging, op voorwaarde dat de aanbiedingsperiode in ieder geval minstens zes werkdagen open is. Echter, in overeenstemming met de mogelijkheid voorzien in art. 3, § 2 van het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende primaire marktpraktijken, verwacht de Emittent dat de Aanbiedingsperiode voor de Particuliere Beleggers zal eindigen op 25 juni 2020 om 16u00 (CEST), d.w.z. de dag vóór het einde van de institutionele boekbuilding

periode, als gevolg van de timing en de logistieke beperkingen in verband met de centralisatie van de inschrijvingen door individuele beleggers geplaatst bij de Underwriters en andere financiële instellingen. Een verlenging of vervroegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode wordt door de Emittent aangekondigd door middel van een persbericht en de respectieve datums voor de prijsstelling, toewijzing, publicatie van de Aanbiedingsprijs en de resultaten van het Aanbod, de handel op "as-if-and-when-issued-and/or-delivered"-basis en de afsluiting van het Aanbod worden in dat geval dienovereenkomstig aangepast.

Het Aanbod bestaat uit: (i) een aanbod aan het publiek (zoals gedefinieerd in artikel 2(d) van Verordening (EU) nr. 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (de "Prospectusverordening")) in België; (ii) een private plaatsing binnen de Europese Economische Ruimte (EER) (behalve in België) in overeenstemming met toepasselijke vrijstellingen in overeenstemming met de Prospectusverordening, met inbegrip van maar niet beperkt tot 'gekwalficeerde beleggers' in de zin van artikel 2(e) van de Prospectusverordening; (iii) een private plaatsing in de Verenigde Staten aan personen van wie redelijkerwijs wordt aangenomen dat zij 'gekwalficeerde institutionele kopers' (QIB's) zijn, zoals gedefinieerd in, en op basis van Rule 144A (Rule 144A) van de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de U.S. Securities Act), en (iv) private plaatsingen aan bepaalde gekwalficeerde en/of institutionele beleggers in overeenstemming met toepasselijke wetgeving van het desbetreffende rechtsgebied in de rest van de wereld. Alle bovengenoemde 'gekwalficeerde beleggers' en QIB's worden gezamenlijk aangeduid als **Institutionele Beleggers**. Het Aanbod buiten de Verenigde Staten wordt gedaan in overeenstemming met Regulation S van de Amerikaanse Securities Act (**Regulation S**).

Er is geen minimumbedrag voor het Aanbod vastgelegd. Aangezien er geen minimumbedrag voor het Aanbod is vastgelegd, kan de netto-opbrengst van het Aanbod worden beperkt tot de netto-opbrengst van de Voorintekeningen, indien niet op alle Aangeboden Aandelen binnen het Aanbod wordt ingeschreven.

De Aandelen zijn en worden niet geregistreerd onder de U.S. Securities Act of de toepasselijke effectenwetgeving van enige 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 een transactie die niet onderworpen is aan de registratievereisten van de U.S. Securities Act. Potentiële kopers worden hierbij in kennis gesteld van het feit dat verkopers van de Aandelen zich kunnen beroepen op de vrijstelling van de bepalingen van Sectie 5 van de U.S. Securities Act, zoals bepaald in Rule 144A.

De **Aanbiedingsprijs** is één enkele prijs in euro, exclusief de Belgische belasting op beursttransacties, indien van toepassing, en eventuele kosten die door financiële tussenpersonen in rekening worden gebracht voor het indienen van aanvragen, en is van toepassing op alle beleggers, zowel Particuliere Beleggers (zoals hieronder gedefinieerd) als Institutionele Beleggers. De Aanbiedingsprijs wordt bepaald binnen de Prijsvork op basis van een boekbuilding proces waaraan alleen Institutionele Beleggers kunnen deelnemen, rekening houdend met verschillende relevante kwalitatieve en kwantitatieve elementen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aantal Aangeboden Aandelen waarvoor inschrijvingen zijn ontvangen, de omvang van de ontvangen inschrijvingen, de kwaliteit van de beleggers die dergelijke inschrijvingen indienen en de prijzen waartegen de inschrijvingen werden geplaatst, alsook de marktomstandigheden op dat moment..

De onderstaande tabel bevat een overzicht van bepaalde belangrijke datums in verband met het Aanbod. De Emittent kan de datums en tijdstippen van de kapitaalverhoging en de periodes aangeduid in het onderstaande Tijdschema en in het Prospectus (inclusief deze Samenvatting) aanpassen. In dat geval zal de Emittent Euronext Brussel en de beleggers hiervan op de hoogte brengen via een persbericht en op de website van de Emittent. Bovendien zal de Emittent, voor zover wettelijk vereist, een aanvulling op het Prospectus publiceren.

17 juni 2020, om 9u00 CEST	Verwachte start van de Aanbiedingsperiode
25 juni 2020, om 16u00 CEST	Verwacht einde van de Aanbiedingsperiode voor Particuliere Beleggers
26 juni 2020 om 13u00 CEST	Verwacht einde van de Aanbiedingsperiode voor Institutionele Beleggers ⁽¹⁾
26 juni 2020	Verwachte publicatie van de Aanbiedingsprijs en resultaten van het Aanbod, en communicatie van toewijzingen
29 juni 2020	Verwachte Noteringsdatum (notering en start van handel op "if-and-when-issued-and/or-delivered"-basis)
30 juni 2020	Verwachte Afsluitingsdatum (betaling, afwikkeling en levering van de Aangeboden Aandelen)
28 juli 2020	Verwachte laatst mogelijke uitoefendatum van de Overtoewijzingsoptie ⁽²⁾

Opmerkingen

(1) In geval van een vervroegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode worden de datums gewijzigd en gepubliceerd op dezelfde wijze als de aankondiging van het begin van de Aanbiedingsperiode. Als de Aanbiedingsperiode met meer dan vijf

werkdagen wordt verlengd, wordt dit ook in een aanvulling op het Prospectus gepubliceerd.
(2) Om de Stabilisatiemanager in staat te stellen om, namens de Underwriters, eventuele overtoewijzingen of shortposities als gevolg van de eventuele overtoewijzing te dekken.

Distributieplan – Inschrijvingsorders van Particuliere Beleggers (zoals hierna gedefinieerd) kunnen worden ingediend via Bolero, het online beleggingsplatform van KBC Bank NV/SA en CBC Banque SA/NV aan de loketten van KBC Bank NV/SA, CBC Banque SA/NV in België, en via de loketten van het Belgische kantoor van Van Lanschot Kempen Wealth Management NV, zonder kosten voor de belegger, of via andere dan de voormelde tussenpersonen. Aanvragen zijn niet bindend voor de Emittent of de Underwriters zolang ze niet zijn aanvaard in overeenstemming met de hieronder beschreven toewijzingsregels. Beleggers die aankooporders voor de Aangeboden Aandelen willen plaatsen via andere tussenpersonen dan Bolero (KBC Bank NV/SA in België, CBC Banque SA/NV in België of het Belgische kantoor van Van Lanschot Kempen Wealth Management NV) dienen meer inlichtingen te vragen over de kosten die deze andere tussenpersonen kunnen aanrekenen en die zij zelf moeten betalen. Om geldig te zijn, moeten de inschrijvingsorders uiterlijk op 25 juni 2020 om 16u00 (CEST) worden ingediend, tenzij de Aanbiedingsperiode eerder wordt afgesloten of verlengd, in welk geval de inschrijvingsorders uiterlijk om 16u00 (CEST) op die eerdere of verlengde afsluitingsdatum van de Aanbiedingsperiode moeten worden ingediend.

Een **Particuliere Belegger** is een natuurlijke persoon die in België woont of een in België gevestigde rechtspersoon, die niet wordt beschouwd als een 'gekwalficeerde belegger' in de zin van artikel 2(e) van de Prospectusverordening. Particuliere Beleggers moeten in hun inschrijvingsorders het aantal Aangeboden Aandelen vermelden waartoe zij zich verbinden om in te schrijven. Elke order moet worden uitgedrukt in aantal Aangeboden Aandelen zonder vermelding van de prijs en wordt geacht te zijn geplaatst tegen de Aanbiedingsprijs. Per Particuliere Belegger wordt slechts één aanvraag geaccepteerd. Als de Underwriters bepalen, of redenen hebben om aan te nemen dat een Particuliere Belegger meerdere inschrijvingsorders heeft ingediend, via één of meer tussenpersonen, kunnen zij dergelijke inschrijvingsorders negeren. Er is geen minimum maximum vastgelegd voor het bedrag of het aantal Aangeboden Aandelen waarop in één inschrijvingsorder kan worden ingeschreven. Inschrijvingsorders zijn onderhevig aan een mogelijke korting, zoals hierna beschreven. KBC Securities NV/SA zal optreden als centralisatieagent voor inschrijvingsorders van Particuliere Beleggers. Particuliere Beleggers kunnen de Aangeboden Aandelen alleen verwerven tegen de Aanbiedingsprijs en zijn wettelijk verplicht om het aantal Aangeboden Aandelen vermeld in hun inschrijvingsorder te verwerven tegen de daarin vermelde Aanbiedingsprijs, tenzij (i) het Aanbod is ingetrokken, in welk geval de inschrijvingsorders nietig worden, of (ii) in geval van publicatie van een aanvulling op het Prospectus in overeenstemming met de Prospectusverordening, in welk geval de Particuliere Beleggers het recht hebben om hun orders in te trekken geplaatst voorafgaand aan de publicatie van de aanvulling in overeenstemming met de Prospectusverordening. De relevante financieel bemiddelaar neemt contact op met de beleggers op de dag dat een aanvulling wordt gepubliceerd.

Institutionele Beleggers moeten in hun inschrijvingsorders het aantal Aangeboden Aandelen, of een bedrag waartoe zij zich verbinden om in te schrijven melden, evenals de prijzen waartegen zij dergelijke inschrijvingsorders doen tijdens de boekbuilding periode. Er is geen minimum of maximum vastgelegd voor het bedrag of het aantal Aangeboden Aandelen waarop in één inschrijvingsorder kan worden ingeschreven. Inschrijvingsorders zijn onderhevig aan een mogelijke korting, zoals hierna beschreven. Alleen Institutionele Beleggers kunnen tijdens de Aanbiedingsperiode deelnemen aan het boekbuilding proces.

Het exact aantal Aangeboden Aandelen dat aan beleggers wordt toegewezen, zal aan het einde van de Aanbiedingsperiode door de Emittent worden bepaald na overleg met de Underwriters op basis van de respectieve vraag van zowel Particuliere als Institutionele Beleggers en op basis van de kwantitatieve en, uitsluitend voor Institutionele Beleggers, de kwalitatieve analyse van het orderboek, in overeenstemming met de Belgische regelgeving met betrekking tot de toewijzing aan Particuliere en Institutionele Beleggers, zoals hierna uiteengezet. In overeenstemming met de Belgische regelgeving wordt minimaal 10% van de Aangeboden Aandelen toegewezen aan Particuliere Beleggers, onder voorbehoud van voldoende vraag van particulieren. Het aandeel Aangeboden Aandelen dat aan Particuliere Beleggers wordt toegewezen, kan echter worden verhoogd of verlaagd als de van hen ontvangen inschrijvingsorders respectievelijk niet meer bedragen dan 10% van de effectief toegewezen Aangeboden Aandelen.

In het geval van overschrijving op de Aangeboden Aandelen gereserveerd voor Particuliere Beleggers, vindt de toewijzing aan hen plaats op basis van objectieve en kwantitatieve toewijzingscriteria, waarbij alle Particuliere Beleggers gelijk worden behandeld. De te gebruiken criteria voor de toewijzing zijn de

voorkeursbehandeling van aanvragen door Particuliere Beleggers ingediend bij de kantoren van KBC Bank NV/SA en CBC Banque SA/NV en via Bolero (het online beleggingsplatform van KBC SecuritiesBank NV/SA en CBC Banque SA/NV) in België, en aan de loketten van het Belgisch filiaal van Van Lanschot Kempen Wealth Management NV en het aantal Aangeboden Aandelen waarvoor aanvragen door Particuliere Beleggers worden ingediend. Bovendien, in geval van overinschrijving op het Aanbod, kan maximaal een derde van de Voorintekeningen van elke individuele Deelnemende Belegger (d.w.z. 7.575.000 EUR in totaal) worden verlaagd in overeenstemming met de toewijzingsprincipes die van toepassing zijn in het kader van het Aanbod, terwijl minimaal twee derde van de Voorintekening van elke individuele Cross-over Belegger (d.w.z. 15.150.000 EUR in totaal) niet verlaagd, maar volledig toegewezen zal worden aan de desbetreffende Deelnemende Belegger.

In geval van een overtoewijzing zullen de Underwriters redelijke inspanningen leveren om de Nieuwe Aandelen te leveren aan natuurlijke personen die in België wonen en aan beleggers die onderworpen zijn aan de Belgische inkomstenbelasting op rechtspersonen ('*rechtspersonenbelasting*'), in deze volgorde van prioriteit. Belasting op beursverrichtingen is niet verschuldigd bij de inschrijving op nieuw uitgegeven Aandelen, maar een dergelijke belasting kan wel verschuldigd zijn bij de inschrijving op bestaande Aandelen.

De Aanbiedingsprijs moet door de beleggers worden volgestort, in euro, samen met eventuele toepasselijke beursbelastingen en -kosten. Belasting op beursverrichtingen is niet verschuldigd bij de inschrijving op nieuw uitgegeven Aandelen. Alle Aangeboden Aandelen worden enkel in gedematerialiseerde (giraal overdraagbare) vorm geleverd en worden op of rond de Afsluitingsdatum gecrediteerd op de effectenrekening van de beleggers via Euroclear Belgium, en worden op naam van Euroclear Belgium, geregistreerd door een of meer registraties in het aandelenregister van de Emittent. Als uitzondering op het voorgaande zullen de Nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven aan Deelnemende Beleggers in overeenstemming met de Voorintekeningen, (behalve indien de Deelnemende Beleggers een bestaande klantrelatie en een effectenrekening heeft bij KBC Bank NV/SA of CBC Banque SA/NV of Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V. en ervoor gekozen heeft om die Nieuwe Aandelen te ontvangen in gedematerialiseerde (giraal overdraagbare) vorm en te crediteren op die effectenrekening), worden geleverd op naam of omstreeks de datum van uitgifte. De Nieuwe Aandelen die zullen uitgegeven worden bij de conversie van de Converteerbare obligaties, de eventuele Nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie door de Stabilisatiebeheerder, en de (eventuele) Nieuwe Aandelen die zullen uitgegeven worden bij de uitoefening van de Transaction Warrants of de ESOP-Warrants en die in overeenstemming met een dergelijke uitoefening zouden worden toegelaten tot de handel vóór 15 juni 2012, worden ook uitgegeven op naam op of omstreeks de uitgiftedatum.

Toelating tot de handel – Voorafgaand aan het Aanbod was er geen openbare markt voor de Aandelen. Een verzoek is ingediend om alle bestaande Aandelen van de Emittent, (ii) de nieuw uitgegeven Aangeboden Aandelen, (iii) de nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven bij de conversie van de Converteerbare Obligaties, (iv) de (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven na de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie door de Stabilisatiebeheerder en (v) eventuele nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de Transaction Warrants of de ESOP-Warrants en die, in overeenstemming met een dergelijke uitoefening zouden worden toegelaten tot de handel vóór 15 juni 2021 op de gereguleerde markt van Euronext Brussel te noteren met het symbool 'HYL' en met de toegewezen ISIN-code BE0974363955. De handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel begint naar verwachting (i) voor de bestaande Aandelen en de nieuw uitgegeven Aangeboden Aandelen: op "if-and-when-issued-and/or-delivered"-basis op of omstreeks 29 juni 2020 (de Noteringsdatum), met dien verstande dat dit kan worden versneld in geval van vervroegde afsluiting of uitgesteld in geval van uitbreiding en ten laatste zal beginnen op de Afsluitingsdatum, wanneer de Nieuwe Aandelen worden geleverd aan de Beleggers, (ii) voor de eventuele nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven bij de conversie van de Converteerbare obligaties: op de Afsluitingsdatum, (iii) voor de (eventuele) nieuwe Aandelen die zullen uitgegeven worden na de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie: omstreeks de datum van uitgifte, en (iv) voor de eventuele nieuwe Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de uitoefening van de Transaction Warrants of de ESOP-Warrants en die in overeenstemming met een dergelijke uitoefening, zouden worden toegelaten tot de handel vóór 15 juni 2021: op of omstreeks de uitgiftedatum.

Verwaring – De bestaande aandeelhouders van de Emittent doen in het kader van het Aanbod uitdrukkelijk en onherroepelijk afstand van hun wettelijk voorkeurrecht. Bestaande aandeelhouders van de Emittent die niet deelnemen aan het Aanbod ondergaan een toekomstige verwaring van de stem- en dividendrechten. Een bestaande aandeelhouder die in het bezit was van 1% van het aandelenkapitaal van de Emittent vóór het Aanbod die niet inschrijft op het Aanbod zal, uitgaande van plaatsing van het maximumaantal nieuwe Aandelen (inclusief de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en de Overtoewijzingsoptie), na de uitgifte maar zonder rekening te houden met de automatische conversie van de Converteerbare Obligatielening in nieuwe Aandelen onmiddellijk na sluiting van het Aanbod, 0,73% van het aandelenkapitaal van de Emittent bezitten.¹ In de veronderstelling dat de Aanbiedingsprijs het middelpunt is van de Prijsvork, dan zal die bestaande aandeelhouder, rekening houdende met de automatische conversie van de Converteerbare Obligatielening in nieuwe Aandelen (voor het volledige bedrag in kapitaal verhoogd met de geheel of gedeeltelijk vervallen en verschuldigde interesten indien de Emittent dat vraagt, wat diens intentie is) onmiddellijk na de sluiting van het Aanbod, 0,67% van het aandelenkapitaal van de Emittent bezitten.²

Kosten in verband met het Aanbod – Ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs het middelpunt is van de Prijsvork en dat volledig werd ingeschreven op het Aanbod, zal de bruto opbrengst van het Aanbod overeenstemmen met 53.750.000 EUR (ervan uitgaande dat enkel de 5.000.000 initieel aangeboden Nieuwe Aandelen zijn uitgegeven), met 61.812.000 EUR (ervan uitgaande dat de Verhogingsoptie volledig wordt uitgeoefend) en met 71.084.375 EUR (ervan uitgaande dat de Stabilisatiebeheerder besluit om zijn Optie van overtoewijzing volledig uit te oefenen). De vergoedingen en provisies die de Emittent dient te betalen aan de Underwriters zullen naar verwachting respectievelijk maximaal 2,5 miljoen EUR, 2,9 miljoen EUR en 3,5 miljoen EUR bedragen. Daarnaast bedraagt het totaal van de administratieve, juridische, belasting- en auditkosten, evenals de andere kosten in verband met het Aanbod (met inbegrip van maar niet beperkt tot juridische publicaties, drukwerk en vertaling van het Prospectus (inclusief deze Samenvatting) en documenten in verband met het Aanbod, en de kosten van de Underwriters (die op 0,05 miljoen EUR worden geraamd)) en de FSMA-vergoeding (die op 0,02 miljoen EUR wordt geraamd) en Euronext Brussel naar verwachting ongeveer 1,4 miljoen EUR.

2. WAAROM WORDT DIT PROSPECTUS OPGESTELD?

Gebruik en geschat nettobedrag van de opbrengst – Het belangrijkste doel van het Aanbod is het verkrijgen van extra kapitaal ter ondersteuning van de uitvoering van de strategie van Hyloris, die gebaseerd is op de volgende drie pijlers: (i) het opbouwen van een gediversifieerd en groeiend portfolio van eigen producten door het ontwikkelen en in licentie geven van productkandidaten, die tegemoetkomen aan onderbediende medische behoeften, gebruikmakend van het kapitaal- en tijdbesparend 505(b)(2) regelgevingstraject, (ii) aan de hand van een flexibele marktbenaderingsstrategie gericht op de Amerikaanse markt, en (iii) het genereren van gediversifieerde inkomstenstromen, met het IV-Cardiovasculaire Portfolio als de basis voor groei op lange termijn. De Emittent heeft in het bijzonder de intentie om de netto-opbrengst van het Aanbod als volgt te gebruiken:

- 22,27 miljoen EUR wordt naar verwachting bestemd voor de ontwikkeling (tot en met de goedkeuring door de regelgevende instantie) van het bestaand portfolio van productkandidaten, waarbij het bedrag per productkandidaat zal verschillen op basis van de huidige ontwikkelingsfase;
- 11 miljoen EUR wordt naar verwachting toegewezen aan de ontwikkeling van een commerciële infrastructuur in de Verenigde Staten voor de verkoop van haar IV Cardiovasculair Portfolio (uitgezonderd Sotalol IV³);
- Om de uitbreiding van de pijplijn te financieren, zowel intern als door mogelijkheden voor bedrijfsontwikkeling, en
- Voor algemene zakelijke doeleinden.

Door middel van het Aanbod wil het Bedrijf ook zijn zichtbaarheid vergroten, zijn aandeelhoudersbasis diversifiëren en de bedrijfsgroei versnellen via verschillende kapitaalbronnen.

De Emittent kan niet met zekerheid voorspellingen doen ten aanzien van alle specifieke toepassingen voor de opbrengst van het Aanbod, of van de bedragen die hij daadwerkelijk zal besteden aan de hierboven beschreven toepassingen. De bedragen en het tijdstip van de werkelijke uitgaven van de Emittent zijn afhankelijk van tal van factoren, waaronder de voortgang, kosten, timing en resultaten van de verdere ontwikkeling van zijn pijplijn, ontwikkelingen op het gebied van regelgeving of concurrentie, de daadwerkelijk behaalde netto-opbrengst binnen het Aanbod, de ontvangen bedragen voor inkomsten en de operationele kosten en uitgaven van de Emittent. Het management van de Emittent neemt een zekere flexibiliteit in acht bij de toepassing van de netto-opbrengst van het Aanbod en kan de toewijzing van de opbrengst wijzigen als gevolg van deze en andere onvoorziene omstandigheden. In afwachting van het gebruik van de opbrengst van het Aanbod heeft de Emittent de intentie om de netto-opbrengst te beleggen in rentedragende instrumenten, contanten en kasequivalenten of kortlopende depositocertificaten.

¹ Deze berekening is gebaseerd op het aantal bestaande Aandelen (d.w.z. 17.801.768) en de plaatsing van het maximumaantal Aangeboden Aandelen (d.w.z. 6.612.500).

² Deze berekening is gebaseerd op het aantal bestaande Aandelen (d.w.z. 17.801.768) en de plaatsing van het maximumaantal Aangeboden Aandelen (d.w.z. 6.612.500) en de uitgifte van 2.040.864 nieuwe Aandelen na conversie van de Converteerbare Obligatielening.

³ Sotalol IV werd in licentie gegeven aan een in de VS gevestigde partner alvorens Hyloris startte met de ontwikkeling van zijn andere productkandidaten binnen de IV Cardiovasculaire Portfolio en bijgevolg nog niet zijn strategie had bepaald voor de oprichting van zijn eigen commerciële team in de VS voor zijn IV Cardiovasculaire Portfolio.

Bovendien heeft de Emittent, aangezien geen minimumbedrag voor het Aanbod is vastgelegd (zie 'Algemene voorwaarden' in deel D.1 en 'Risiko's verbonden aan het aanbod' in deel C.3 van deze Samenvatting), het recht om door te gaan met een kapitaalverhoging met een verlaagd bedrag, dat overeenstemt met een aantal nieuwe Aandelen dat lager is dan de 5.000.000 initieel aangeboden Nieuwe Aandelen (d.w.z. met uitzondering van de gedeeltelijke of volledige uitoefening van de Verhogingsoptie) in het Aanbod, met dien verstande dat, in het slechtste geval, de netto-opbrengst van het Aanbod gelijk zal zijn aan de netto-opbrengst van de Voorintekeningen van de Deelnemende Beleggers. Indien de netto-opbrengst van het Aanbod beperkt is tot de netto-opbrengst van de Voorintekeningen van de Deelnemende Beleggers (d.w.z. 19.810.173 EUR), zal Hyloris deze opbrengst gebruiken samen met de netto opbrengst van de Converteerbare Obligatielening (i.e., EUR 7.650.000⁴), voor de verdere ontwikkeling en afronding van zijn huidige portfolio van productkandidaten. Het ontwikkelen van een commercieel team in de Verenigde Staten, de uitbreiding van de pijplijn voor productkandidaten en de potentiële ontwikkelingsmogelijkheden kunnen mogelijk worden uitgesteld totdat aanvullende financiering beschikbaar wordt. In geval de Emittent doorgaat met de kapitaalverhoging voor een verlaagd bedrag, kan het nodig zijn om extra kapitaal aan te trekken om te voldoen aan de financieringsvereisten voor de oprichting van een commercieel team in de VS, uitbreiding van de productkandidaatpijplijn en het zoeken naar mogelijkheden voor ontwikkeling. Deze extra financiering kan een combinatie zijn van externe financiering en verdere financiering door de aandeelhouders, en het uiteindelijk opgehaalde bedrag zal het tempo van de uitbreiding van het huidige productkandidaatportfolio bepalen.

Underwritingovereenkomst – De Underwriters en de Emittent hebben zich er te goeder trouw toe verbonden om een overeenkomst te onderhandelen (de **Underwritingovereenkomst**) die hun onderlinge contractuele afspraken bevat met betrekking tot het Aanbod. In overeenstemming met de normale marktprijs wordt een dergelijke overeenkomst enkel afgesloten na het bepalen van de Aanbiedingsprijs, wat naar verwachting zal gebeuren omstreeks 26 juni 2020. Bijgevolg zijn op dit moment de Underwriters en de Emittent niet verplicht om een dergelijke overeenkomst af te sluiten, om in te schrijven op de Aangeboden Aandelen of om de Nieuwe Aandelen uit te geven. Indien een dergelijke overeenkomst wordt afgesloten tussen de Underwriters en de Emittent, zal deze naar verwachting, naast een aantal andere elementen, de volgende principes bevatten: (i) Onderworpen aan de voorwaarden die moeten vastgelegd worden in de Underwritingovereenkomst stemmen de Underwriters ieder hoofdelijk, maar niet gezamenlijk in om in te schrijven en de betaling uit te voeren voor 50% van het totaal aantal Nieuwe Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen waarop is ingeschreven ingevolge de effectieve uitoefening van de Verhogingsoptie, indien van toepassing) verminderd met de Nieuwe Aandelen waarop werd ingeschreven door de Deelnemende Beleggers ingevolge de Voorintekeningen (de "**Underwriten Aandelen**"), in hun eigen naam, maar voor rekening van de relevante inschrijvers op het Aanbod aan wie die Underwriten Aandelen werden toegekend; (ii) De Underwriters zijn niet verplicht tot onderwriting van de Underwriten Aandelen voorafgaand aan de uitoefening van de Underwritingovereenkomst (en dan enkel in overeenstemming met de daarin vastgelegde voorwaarden); (iii) Onmiddellijk na ontvangst van de Underwriten Aandelen leveren de Underwriters die Underwriten Aandelen aan de relevante inschrijvers op het Aanbod en de Underwriters waarborgen de Emittent de betaling van de Aanbiedingsprijs; (iv) In de Underwritingovereenkomst voorziet de Emittent een aantal gebruikelijke representaties en waarborgen en de Emittent stemt er mee in om iedere Underwriter te vergoeden voor bepaalde aansprakelijkheden in verband met het Aanbod, met inbegrip van aansprakelijkheid in overeenstemming met de Amerikaanse Securities Act; (v) De Underwritingovereenkomst voorziet dat elke Underwriter het recht heeft om de Underwritingovereenkomst te beëindigen vóór de kapitaalverhoging in verband met het Aanbod indien zich bepaalde gebeurtenissen voordoen. Na beëindiging van de Underwritingovereenkomst door een Underwriter heeft de andere Underwriter het recht, maar niet de plicht om door te gaan met het Aanbod en de prestaties van de Underwritingovereenkomst zonder de betrokkenheid van de Underwriter die de Underwritingovereenkomst beëindigde. Indien de Underwritingovereenkomst niet werd uitgevoerd, of werd uitgevoerd, maar vervolgens beëindigd, zal een aanvulling bij dit Prospectus worden gepubliceerd. Na publicatie van de aanvulling worden de inschrijvingen voor de Aangeboden Aandelen automatisch geannuleerd en ingetrokken, en de inschrijvers hebben geen enkele aanspraak op levering van de Aangeboden Aandelen of op enige vergoeding.

- **Meest voorkomende belangenconflicten met betrekking tot het aanbod of de toelating tot de handel** – KBC Securities NV/SA met maatschappelijke zetel te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België (KBC Securities) en Van Lanschot Kempen Wealth Management NV met kantoor te Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, Nederland (Kempen & Co) treden op als Joint Global Coordinators en Joint Bookrunners (gezamenlijk de **Underwriters**) in het kader van het Aanbod, en er wordt van hen verwacht dat zij, onder bepaalde voorwaarden, een 'Underwritingovereenkomst' aangaan met de Emittent. In verband met het Aanbod kan elk van de Underwriters en elk van hun respectieve gelieerde ondernemingen (zie hierboven), handelend als belegger voor eigen rekening, de Aangeboden Aandelen binnen het Aanbod opnemen en in die hoedanigheid dergelijke effecten en enige Aandelen of daaraan gerelateerde beleggingen voor eigen rekening houden, kopen of verkopen, en kunnen zij dergelijke Aandelen of andere beleggingen aanbieden of verkopen op een andere manier dan in verband met het Aanbod. Bijgevolg dienen verwijzingen in deze Samenvatting naar aangeboden of geplaatste Aandelen te worden gelezen als een aanbod of plaatsing van Aangeboden Aandelen aan elk van de Underwriters of aan elk van hun respectieve gelieerde ondernemingen die in die hoedanigheid handelen. Geen van de Underwriters heeft de intentie om de omvang van dergelijke investeringen of transacties anders bekend te maken dan in overeenstemming met enige wettelijke of regelgevende verplichting. Bovendien kunnen bepaalde Underwriters of hun gelieerde ondernemingen financieringsovereenkomsten (inclusief swaps) aangaan met beleggers in verband waarmee deze Underwriters (of hun gelieerde ondernemingen) van tijd tot tijd Aandelen kunnen verwerven, bezitten of van de hand doen. Per de datum van deze Samenvatting hebben de Underwriters alleen een overeenkomst met het Bedrijf ondertekend om het Bedrijf met dit Aanbod te helpen, zonder andere relaties te hebben met het Bedrijf. Bepaalde Underwriters en/of hun respectieve gelieerde ondernemingen kunnen in de toekomst, van tijd tot tijd, commerciële bankactiviteiten, investeringsbankieren en financiële advies- en nevenactiviteiten uitvoeren in het kader van hun normale bedrijfsuitoefening met de Emittent of met hem verbonden partijen, waarvoor zij in de toekomst gebruikelijke vergoedingen en provisies kunnen ontvangen. Als gevolg van deze transacties kunnen de partijen belangen hebben die mogelijk niet op één lijn liggen of die in strijd zijn met de belangen van beleggers. De Adjustment Warrants en Anti-verwateringswarrants zullen opgeheven en geannuleerd worden indien (i) de Aanbiedingsprijs niet lager is dan 6,769525 EUR, (ii) inschrijvingsorders voor een bedrag van ten minste 40 miljoen EUR werden ontvangen vóór 30 juni 2020 en (iii) de Aandelen van de Vennootschap binnen 3 werkdagen na de afsluiting van de Aanbodperiode tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel zijn toegelaten op een "as-if-and-when-issued-and/or-delivered" basis. Bijgevolg hebben de bestaande aandeelhouders van Hyloris die niet in het bezit zijn van Anti-verwateringswarrants en/of Adjustment Warrants belang bij de afsluiting van de Aanbodperiode op of vóór 30 juni 2020 en de toelating van de Aandelen van de Vennootschap tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op een "as-if-and-when-issued-and/or-delivered" basis binnen 3 werkdagen na de afsluiting van de Aanbodperiode, omdat zij anders zouden worden geconfronteerd met verwatering van hun aandelenbezit in de Emittent na uitoefening van deze warrants. Vanaf de Noteringsdatum wordt de financiële dienst voor de Aandelen geleverd door KBC Bank NV/SA, die zal optreden als noterings- en betalingsagent van de Emittent. Indien de Emittent zijn beleid in dit verband wijzigt, wordt dit aangekondigd in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving.

⁴ Dit vertegenwoordigt het totale nominale bedrag van de Converteerbare Obligatielening (EUR 15.150.000) minus het terugbetaalde bedrag van de aandeelhoudersleningen na de rapporteringsperiode (d.w.z. 7,5 miljoen).