

Oxurion vermijdt faillissement, kondigt veranderingen in bestuur en management aan en sluit een bindende Letter of Intent aan met zijn belangrijkste schuldeiser Atlas

- Geen faillissementsaanvraag
- Aanzienlijke verlaging van de Werkkapitaalkosten
- Atlas verbindt zich tot financiering van de Werkkapitaalkosten van Oxurion (inclusief het preklinische GA-programma) tot 2024 met gebruikmaking van het bestaande Atlas Financieringsprogramma, onder de voorwaarden zoals hieronder uiteengezet
- Intentie om schuldhierstructureringsplan in te voeren
- Twee nieuwe onafhankelijke bestuurders zijn gecoöpteerd in de Raad van Bestuur en een nieuwe CEO/CFO, die ook zal optreden als uitvoerend bestuurslid, is benoemd op voorstel van Atlas.

Leuven, BELGIË - 28 december 2023 - 9:00 PM CET - [Oxurion NV](#) (Euronext Brussels: OXUR), een biofarmaceutisch bedrijf met hoofdkantoor in Leuven, heeft vandaag aangekondigd dat zij faillissement heeft vermeden door het afsluiten van een bindende intentieverklaring (LOI) met Atlas Special Opportunities LLC (Atlas) en een addendum bij de bestaande inschrijvingsovereenkomst voor converteerbare obligaties met Atlas. In overeenstemming met deze overeenkomsten zal Atlas Oxurion blijven financieren onder het bestaande financieringsprogramma van EUR 20,8 miljoen met een focus op Oxurion preklinische programma's en het te gelde maken van zijn andere bestaande activa, waaronder mogelijk THR-149 en THR-687, terwijl Oxurion tegelijkertijd een schuldhierstructureringsplan opstelt met haar schuldeisers en zoekt naar toekomstige corporate transacties of een bedrijfscombinatie die complementair zou zijn aan schuldhierstructurering, wat allemaal onzeker blijft.

De afgelopen vijf jaar heeft het preklinische programma van Oxurion zich gericht op het ontwikkelen van innovatieve geneesmiddelen om het gezichtsvermogen te behouden van ouderen die lijden aan leeftijdsgebonden maculadegeneratie (AMD) in het algemeen en Geografische Atrofie (GA) in het bijzonder. GA is een vergevorderde vorm van AMD en is wereldwijd de belangrijkste oorzaak van blindheid. Naar schatting lijden momenteel 5 tot 8 miljoen mensen aan GA en verwacht wordt dat dit aantal jaarlijks met 7% zal toenemen.

Het marktpotentieel voor GA wordt geschat op 3-6 miljard dollar tegen 2028. Gezien dit marktpotentieel zijn er enorme hoeveelheden tijd en kapitaal geïnvesteerd in het vinden van een effectieve behandeling voor GA. Eerder dit jaar keurde de FDA het eerste geneesmiddel voor de behandeling van GA goed, SYFOVRE^{®1} (pegcetacoplan injectie) van Apellis. SYFOVRE bleek in klinische studies de groei van GA-laesies met niet meer dan 36% te verminderen met maandelijkse IVT-injecties, zonder significante verbetering van het gezichtsvermogen. In augustus van dit jaar werd een tweede product goedgekeurd voor GA, IZERVAY^{™2} (avacincaptad pegol intravitreale oplossing) van Iveric Bio, een bedrijf van Astellas, met een vergelijkbaar profiel als SYFOVE. Voorafgaand aan de goedkeuring van IZERVAY werd Iveric Bio, waarvan IZERVAY het belangrijkste actief was, overgenomen door

¹ Geregistreerd handelsmerk van Apellis Pharmaceuticals, Inc.

² Handelsmerk van Iveric Bio, een bedrijf van Astellas.

Astellas voor USD 5,9 miljard, wat aantoont welke aanzienlijke waarde activa voor de behandeling van GA potentieel kunnen genereren.

Zowel SYFOVRE als IZERVAY richten zich op één enkele pathway, de complement pathway. De oorzaken van GA zijn echter multifactorieel en Oxurion heeft een ziektespecifiek platform ontwikkeld waarmee de ziekte op een snelle en kapitaalefficiënte manier vanuit verschillende invalshoeken kan worden bestudeerd. Met behulp van dat platform heeft Oxurion al potentiële nieuwe pathways geïdentificeerd die betrokken zijn bij de pathogenese van de ziekte AMD/GA en die het potentieel hebben om betere behandelingsopties te bieden voor GA-patiënten die niet alleen gericht zijn op de complement pathway.

De volgende stap voor Oxurion is het valideren van deze targets in verschillende *in vitro* en *in vivo* modellen die het preklinische team de afgelopen jaren heeft ontwikkeld en die representatief zijn voor de ziektekenmerken van AMD/GA ("patient in a dish"). Oxurions aanpak onderscheidt zich mogelijk van andere methoden door zijn onbevooroordeelde benadering van targetontdekking en zijn multitargeting geneesmiddelformule, die volgens het bedrijf nodig is om de werkzaamheid te verbeteren in vergelijking met de standaardzorg voor een dergelijke multifactoriële ziekte.

De Vennootschap verwacht dat, indien succesvol, haar lead generation werk het mogelijk zou maken om Composition of Matter patenten aan te vragen in 2024, wat het volgende waarde buigpunt zou zijn, waarna de Vennootschap schat dat het ongeveer twee jaar en een verdere investering van ongeveer EUR 20 miljoen in werkkapitaal zou vergen om een proof of concept studie te starten.

Als de Vennootschap geen kapitaalbeperkingen had gehad, zou het deze inspanningen eerder hebben ondernomen. Atlas heeft zich nu gecommitteerd om de lopende kosten van de Vennootschap te financieren, inclusief het GA-programma, ten minste tot 2024, mits wordt voldaan aan de gewijzigde liquiditeits- en marktkapitalisatievoorwaarden die hieronder worden uiteengezet, en om manieren te overwegen om zowel de Oncurious als Oxurion activa (mogelijk inclusief THR-687 en THR-149) verder te gelde te maken, en tegelijkertijd te zoeken naar toekomstige bedrijfstransacties of bedrijfscombinaties.

Om deze doelen te bereiken, is het bedrijf overeengekomen dat de Chief Development Officer (CDO), de nieuw gepromoveerde Chief Scientific Officer (CSO) en het hele preklinische team bij het bedrijf blijven. Het team bestaat uit zes wetenschappers van wereldklasse met een gecombineerde ervaring van meer dan 75 jaar in het onderzoek naar netvliesandoeningen, waaronder 4 PhD's/MD's. Het team wordt geleid door Dr. Andy De Deene, CDO, een arts met meer dan 15 jaar ervaring in het ontwikkelen van geneesmiddelen voor het netvlies en die de ontwikkeling van Jentrex®, dat in meer dan 50 landen werd goedgekeurd, leidde en Philippe Barbeaux, CSO, een PhD met meer dan 15 jaar preklinische ervaring in netvliesandoeningen. Andy en Philippe zullen beiden lid zijn van het Executive Committee, samen met de nieuwe waarnemend CEO/CFO, Pascal Ghoson, die een voormalig M&A specialist is bij Rothschild bank en CFO van verschillende beursgenoteerde bedrijven op Euronext.

Aangezien de Vennootschap haar focus zal verleggen naar preklinische ontwikkeling, zal de omvang van de Vennootschap worden teruggebracht tot ongeveer 10 personen, en de rest van het personeel van de Vennootschap, inclusief de huidige CEO/CFO Tom Graney, zal deelnemen aan een vrijwillig afvloeiingsprogramma onder overeengekomen voorwaarden, wat zal resulteren in een kostenbesparing van ongeveer 67% van de personeelskosten in de toekomst.

Volgens de voorwaarden van de LOI verbindt Atlas zich ertoe om EUR 500.000 te betalen aan Kreos Capital VI (UK) Limited/Pontifax Medison Finance (Israel) L.P. en Pontifax Medison Finance (Cayman) L.P. (Kreos/Pontifax), en Kreos/Pontifax hebben ermee ingestemd om de bevroering van de bankrekeningen van de Vennootschap op te heffen tot hetzelfde bedrag om bepaalde kosten met betrekking tot december 2023 te betalen. Daarnaast heeft Atlas toegezegd de extra middelen te financieren die nodig zijn om de eenmalige kosten te dekken die verband houden met de uitvoering van de LOI, voor een totaalbedrag van EUR 355.000 ("LOI-kosten"). Atlas heeft ook toegezegd het preklinische programma tot 2024 te financieren in maandelijkse tranches van EUR 300.000, maandelijks te betalen vanaf januari 2024 tot december 2024 ("lopende kosten"), op voorwaarde dat aan de voorwaarden van het Atlas-financieringsprogramma, die hieronder worden beschreven, wordt voldaan (de lopende kosten en de LOI-kosten worden samen de "Werkkapitaalkosten" genoemd), waardoor Oxurion in going concern kan blijven, maar niet hoger dan het resterende bedrag onder het Atlas-financieringsprogramma, dat EUR 8,5 miljoen bedraagt. Atlas zal geen commissie ontvangen in het kader van de LOI.

De Werkkapitaalkosten zullen worden gefinancierd door de uitgifte van verplichte converteerbare obligaties na de datum van de LOI onder de voorwaarden van het bestaande Atlas financieringsprogramma. Atlas heeft ermee ingestemd afstand te doen van de liquiditeits- en marktkapitalisatievoorwaarden van de converteerbare obligaties voor de financiering van de LOI-kosten en de converteerbare obligaties die zijn uitgegeven om de terugbetaling van EUR 500.000 van Kreos/Pontifax te verrekenen. Latere tranches zijn onderhevig aan gefaciliteerde liquiditeits- en marktkapitalisatievoorwaarden (market cap van EUR 500.000 en totale handelswaarde van de laatste 22 dagen boven EUR 200.000). Atlas bezit momenteel 296 converteerbare obligaties voor een totaalbedrag van EUR 7,4 miljoen.

Atlas verbindt zich er formeel toe geen uitgegeven na de LOI converteerbare obligaties te converteren om de werkkapitaalkosten en de LOI-kosten te betalen (de "Nieuwe Converteerbare Obligaties") en enkel oude converteerbare obligaties te converteren (d.w.z. converteerbare obligaties uitgegeven in overeenstemming met de Inschrijvingsovereenkomst en uitstaand op de datum van het tweede addendum bij de inschrijvingsovereenkomst (de "Oude Converteerbare Obligaties")) met een gecombineerde EUR-waarde gelijk aan de Nieuwe Converteerbare Obligaties uitgegeven na de datum van de LOI tot de vroegste datum tussen (i) 12 maanden vanaf de datum van de LOI, (ii) de aankondiging door de Vennootschap van een potentiële samenwerking of transactie met een derde partij of een belangrijke wetenschappelijke update, of (iii) wanneer het totale volume van de op de markt verhandelde aandelen over de laatste 22 handelsdagen een waarde vertegenwoordigt van meer dan EUR 1 miljoen, in welk geval Atlas gerechtigd zal zijn om aandelen te converteren en te verhandelen boven het bedrag van de Nieuwe Converteerbare Obligaties, maar ermee instemt niet meer dan 30% van het totale dagelijks verhandelde volume te verhandelen. Het Atlas financieringsprogramma wordt verder beschreven hieronder en in sectie 13 (pp. 46 - 50) van het Prospectus gedateerd 29 maart 2023 ([link](#)), de supplementen gedateerd 13 juni 2023 ([link](#)), 22 augustus 2023 ([link](#)), Sectie 1. (pp. 1 - 2) van het Derde Supplement gedateerd 2 oktober 2023 ([link](#)) en 15 november 2023 ([link](#)) (het "Prospectus") en de verslagen van de Raad van Bestuur gedateerd 7 maart 2023 ([link](#)) en respectievelijk 2 oktober 2023 ([link](#)).

Thomas Clay, Patrik De Haes en Tom Graney zijn afgetreden uit de Raad van Bestuur als voorwaarde van de LOI, en Charles Paris de Bollardière (voormalig secretaris van de Raad van Bestuur van TotalEnergies), James Hartmann (voormalig auditor bij de U.S. Securities & Exchange Commission en

Chief Compliance Officer van verschillende bedrijven) zijn gecoöpteerd als nieuwe onafhankelijke bestuurders en de nieuwe CEO/CFO, Pascal Ghoson, is gecoöpteerd als nieuwe uitvoerende bestuurder (de "Nieuwe Raad van Bestuur"). Dit persbericht is opgesteld door de nieuwe raad van bestuur.

De belangrijkste drijfveer achter de mededeling van de Vennootschap vorige maand dat ze zich voorbereidde om een faillissement aan te vragen en dat aandeelhouders waarschijnlijk geen waarde voor hun aandelen zouden krijgen, was het recht van Kreos/Pontifax om hun zekerheidsrecht uit te oefenen om de liquide middelen van de Vennootschap te bevriezen, wat ze ook deden. Dat risico werd geëlimineerd doordat Atlas met succes voorwaarden overeenkwam met Kreos/Pontifax om hun uitstaande schuld van ongeveer EUR 2,1 miljoen voor ongeveer EUR 1,6 miljoen te verwerven door het aangaan van een bindende overeenkomst om de schuld te kopen, samen met de overdracht van de vordering en de bijbehorende verpanding, rechten, belangen en zekerheden van Kreos/Pontifax, die zullen worden overgedragen aan Atlas wanneer Kreos/Pontifax wordt terugbetaald, wat naar verwachting zal gebeuren op 1 januari 2024, en tot dan heeft Kreos/Pontifax ermee ingestemd hun zekerheden niet af te dwingen. Deze terugbetaling van Atlas aan Kreos/Pontifax zal de aandeelhouders niet verwateren. Een vergelijkbaar tweede rang zekerheidspakket zal alle toekomstige inschrijvingen op de Nieuwe Converteerbare Obligaties dekken. Oxurion zal de schuld die is overgedragen van Kreos/Pontifax aan Atlas onmiddellijk gedeeltelijk terugbetalen met eigen financiële middelen en middelen verstrekt via Nieuwe Converteerbare Obligaties, en de schuld en het bijbehorende pandrecht terugbrengen tot circa EUR 0,5 miljoen medio januari 2024.

De conversie van verplichte converteerbare obligaties in het kader van het bestaande financieringsprogramma zal leiden tot een aanzienlijke verwatering van de bestaande aandeelhouders, en om de omvang van de verwatering te beperken en tegelijkertijd een faillissement te voorkomen, zoals hierboven beschreven, heeft Atlas zich er formeel toe verbonden de conversies van converteerbare obligaties zoals hierboven beschreven te beperken. Wat betreft het verwateringseffect van de aandelen die worden geconverteerd voor de converteerbare obligaties, hoewel dit moeilijk te voorspellen is, is in de bijlage bij dit persbericht een poging gedaan om de mogelijke verwatering te projecteren bij een hypothetische conversieprijs van EUR 0,000460 tot EUR 0,000092. Bij voorbeeld, zou de conversie van de Werkkapitaalkosten van EUR 4.950.000, bij een hypothetische conversieprijs van EUR 0,000460 tot EUR 0,000092, kunnen leiden tot de uitgifte van 10.761.000.000 tot 53.805.000.000 nieuwe aandelen (afhankelijk van de conversieprijs), zijnde een verwatering van de stemrechten van 75,51% tot 93,91% en een financiële verwatering van 36,92% tot 84,31% ten opzichte van de situatie op de datum van dit persbericht. Er wordt verwezen naar de bijgevoegde verwateringstabel als Bijlage 1. In het geval dat de totale Werkkapitaalkosten zouden oplopen tot het totale resterende bedrag onder het Atlas financieringsprogramma, d.w.z. EUR 8,5 miljoen, zou dit kunnen leiden tot de uitgifte van 18.479.000.000 tot 92.392.000.000 nieuwe aandelen (afhankelijk van de conversieprijs), zijnde een verwatering van de stemrechten van 84,12% tot 96,36% en een financiële verwatering van 41,12% tot 86,51% ten opzichte van de situatie op de datum van dit persbericht. Als Atlas alle 7,4 miljoen euro aan converteerbare obligaties die ze momenteel bezit zou converteren, samen met de volledige 8,5 miljoen euro die nog resteert onder het Atlas Financieringsprogramma, tegen de hypothetische conversieprijsen zoals hierboven beschreven, en eigenaar zou blijven van alle aandelen die bij conversie worden uitgegeven, wat niet de bedoeling is, zou dit ertoe leiden dat Atlas meer dan 90% van de aandelen Oxurion bezit. Aangezien Atlas echter van plan is de bij conversie uitgegeven aandelen te verkopen, is het zeer onwaarschijnlijk dat zij de drempel van 30% van de stemrechten van Oxurion zou overschrijden.

Gezien de omvang van de verwatering is er weinig kans dat de bestaande aandeelhouders hun aandelenwaarde terugkrijgen.

Tegelijkertijd onderhandelt Oxurion met de grotere schuldeisers van Oxurion over een schuldherstructureringsplan, waarin wordt gestreefd naar hun instemming met een aanzienlijke verlaging van hun schuld, gecombineerd met een mogelijke omzetting in aandelen, uitstel van betaling en uitstel van de vervaldatum. De huidige schulden van de Vennootschap bedragen ongeveer EUR 15 miljoen. De grootste schuldeisers van de Vennootschap zijn Atlas, Kreos/Pontifax en Syneos Healthcare. Het is onzeker of de schuldherstructurering succesvol zal zijn, maar mocht dat het geval zijn, dan wordt verwacht dat de terugbetalingen zullen worden gefinancierd door de uitgifte door de Vennootschap van bijkomende Nieuwe Converteerbare Obligaties aan Atlas en mogelijke schuld-voor-aandelenruil (de "Schuld Terugbetaling"). Terwijl over het bedrag van de Schuld Terugbetaling wordt onderhandeld, zal het totale bedrag van de Nieuwe Converteerbare Obligaties uit te geven voor de Werkkapitaalkosten, LOI Kosten, plus de Schuld Terugbetalingen, niet hoger zijn dan de resterende financiering beschikbaar onder het Atlas Financieringsprogramma op de datum van de LOI, wat EUR 8,5 miljoen is. Er wordt verwezen naar de verwateringstabel in bijlage 1.

Op basis van het voorgaande heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat niet aan de faillissementsvoorwaarden is voldaan en dat het bedrijf daarom geen faillissement zal aanvragen zolang dat het geval is.

Over Oxurion

Oxurion (Euronext Brussel: OXUR) houdt zich bezig met de ontwikkeling van de volgende generatie standaard oftalmologische therapieën voor de behandeling van netvliesandoeningen. Oxurion is gevestigd in Leuven, België. Meer informatie is beschikbaar op www.oxurion.com.

Belangrijke informatie over toekomstgerichte uitspraken

Bepaalde verklaringen in dit persbericht kunnen als "toekomstgericht" worden beschouwd. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen en brengen dienovereenkomstig verschillende risico's en onzekerheden met zich mee en worden ze beïnvloed. Het bedrijf kan daarom geen enkele garantie geven dat dergelijke toekomstgerichte verklaringen zullen materialiseren en aanvaardt geen enkele verplichting om een toekomstgerichte verklaring bij te werken of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of enige andere reden. Aanvullende informatie over risico's en onzekerheden die van invloed zijn op het bedrijf en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van een toekomstgerichte verklaring, is opgenomen in het jaarverslag van het bedrijf. Dit persbericht vormt geen aanbod of uitnodiging voor de verkoop of aankoop van effecten of activa van Oxurion in enig rechtsgebied. Er mogen geen effecten van Oxurion worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten zonder registratie onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, of in overeenstemming met een vrijstelling daarvan, en in overeenstemming met toepasselijke

Amerikaanse effectenwetten.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

<p><u>Oxurion NV</u> Pascal Ghoson Chief Executive Officer Tel: + 33 6 18 49 05 04 pascal.ghoson@nessman-partners.com</p>	<p><u>US</u> <u>Conway Communicatie</u> Mary T. Conway mtconway@conwaycommsir.com</p>
---	---

Bijlage: Verwateringstabel

Verwateringstabel

1. Voting-dividend rights dilution resulting from Atlas commitment and the remainder of the Atlas Funding Program			
Excluding shares resulting from the exercise of subscription rights and shares resulting from the conversion of Kreos convertible bonds (CBs)			
	Reference Conversion Price	Higher Conversion Price	Lower Conversion Price
Hypothetical conversion prices	€ 0,000276	€ 0,000460	€ 0,000092
Number of existing shares on [02-12-2023]	3.489.458.972	3.489.458.972	3.489.458.972
Atlas commitment	4.950.000,00 €	4.950.000,00 €	4.950.000,00 €
New Shares to be issued with respect to Atlas commitment	17.935.000.000	10.761.000.000	53.805.000.000
Total shares after funding of the committed amount	21.424.458.972	14.250.458.972	57.294.458.972
Dilution after funding of the committed amount of 4.95M EUR	83,71%	75,51%	93,91%
Total shares after funding of the committed amount	21.424.458.972	14.250.458.972	57.294.458.972
Conversion amount of the remaining Atlas CBs (including the amendment commission)	3.550.000,00 €	3.550.000,00 €	3.550.000,00 €
New Shares to be issued upon 100% conversion of the remaining Atlas CBs	12.863.000.000	7.718.000.000	38.587.000.000
Total shares after 100% conversion of new Atlas CBs	34.287.458.972	21.968.458.972	95.881.458.972
Dilution from the total remaining amount of 8.5M EUR under the Atlas Funding Program (which includes the committed amount of 4.95M EUR)	89,82%	84,12%	96,36%
Total shares after conversion of the remaining amount under the Atlas Funding Program	34.287.458.972	21.968.458.972	95.881.458.972
New Shares to be issued with respect to existing Atlas CB's	26.811.594.203	16.086.956.522	80.434.782.609
Total shares after 100% conversion of Atlas CBs	61.099.053.175	38.055.415.494	176.316.241.581
Total dilution from the Atlas Funding Program assuming conversion of all CB's based upon revised conversion prices after the company's press release of 19 November 2023 (compared to the dilution calculation of the Fourth Supplement dated 15 November 2023)	94,29%	90,83%	98,02%

2. Financial dilution resulting from Atlas commitment and the remainder of the Atlas Funding Program			
Excluding shares resulting from the exercise of SRs or shares resulting from the conversion of Kreos Bonds			
	Reference Conversion Price	Higher Conversion Price	Lower Conversion Price
Hypothetical conversion prices	€ 0,000276	€ 0,000460	€ 0,000092
Before			
Number of existing shares on [02-12-2023]	3.489.458.972	3.489.458.972	3.489.458.972
Hypothetical share price (last closing price on 17 Nov 2023)	€ 0,0009	€ 0,0009	€ 0,0009
Market cap	€ 3.140.513,07	€ 3.140.513,07	€ 3.140.513,07
Market cap per share	€ 0,0009	€ 0,0009	€ 0,0009
Conversion first Atlas CBs			
New Shares to be issued with respect to Atlas commitment	17.935.000.000	10.761.000.000	53.805.000.000
Cash	€ 4.950.000,00	€ 4.950.000,00	€ 4.950.000,00
After			
Market cap	€ 8.090.513,07	€ 8.090.513,07	€ 8.090.513,07
Number of shares	21.424.458.972	14.250.458.972	57.294.458.972
Market cap per share	€ 0,0004	€ 0,0006	€ 0,0001
Dilution after funding of the committed amount of 4.95M EUR	58,04%	36,92%	84,31%
Market cap after step 1	€ 8.090.513,07	€ 8.090.513,07	€ 8.090.513,07
Number of shares	21.424.458.972	14.250.458.972	57.294.458.972
Market cap per share	€ 0,0004	€ 0,0006	€ 0,0001
Conversion remainder of Atlas CBs			
New Shares to be issued with respect to Atlas remaining amount	12.863.000.000	7.718.000.000	38.587.000.000
Cash	€ 3.550.000,00	€ 3.550.000,00	€ 3.550.000,00
After			
Market cap	€ 11.640.513,07	€ 11.640.513,07	€ 11.640.513,07
Number of shares	34.287.458.972	21.968.458.972	95.881.458.972
Market cap per share	€ 0,0003	€ 0,0005	€ 0,0001
Dilution from the total remaining amount of 8.5M EUR under the Atlas Funding Program (which includes the committed amount of 4.95M EUR)	62,28%	41,12%	86,51%
Market cap after steps 1 and 2	€ 11.640.513,07	€ 11.640.513,07	€ 11.640.513,07
Number of shares	34.287.458.972	21.968.458.972	95.881.458.972
Market cap per share	€ 0,0003	€ 0,0005	€ 0,0001
Conversion remainder of Atlas CBs			
New Shares to be issued with respect to existing Atlas CB's	26.811.594.203	16.086.956.522	80.434.782.609
Cash	€ -	€ -	€ -
After			
Market cap	€ 11.640.513,07	€ 11.640.513,07	€ 11.640.513,07
Number of shares	61.099.053.175	38.055.415.494	176.316.241.581
Market cap per share	€ 0,0002	€ 0,0003	€ 0,0001
Total dilution from the Atlas Funding Program assuming conversion of all CB's based upon revised conversion prices after the company's press release of 19 November 2023 (compared to the dilution calculation of the Fourth Supplement dated 15 November 2023)	65,37%	44,41%	88,00%