



PRESSEMEDDELELSE

**ONXEO OFFENTLIGGØR ET UDBUD AF AKTIER MED FORTEGNINGSRET FOR SELSKABETS
EKSISTERENDE AKTIONÆRER FOR ET BELØB PÅ OP TIL 41,6 MILLIONER EURO (INKLUSIV EN
UDVIDELSESKLAUSUL PÅ 5,3 MILLIONER EURO)**

OFFENTLIG FORTEGNINGSEMISSION I FRANKRIG OG DANMARK

**TRANSAKTIONEN GENNEMFØRES MED BAGGRUND I TEGNINGSTILSAGN FRA SELSKABETS
HOVEDAKTIONÆR, FINANCIERE DE LA MONTAGNE, OG TO ØVRIGE INTERNATIONALE
INVESTORER, SOM FULDT UD SIKRER UDBUDET**

**UDSTEDELSESKURS PÅ 4,50 EURO PR. AKTIE I FORHOLDET 1 NY AKTIE PR. 4 EKSISTERENDE
AKTIER**

**TEGNINGSPERIODE: FRA DEN 24. NOVEMBER TIL DEN 3. DECEMBER 2014, BEGGE DAGE
INKLUSIVE**

Paris, (Frankrig), København, (Danmark), 17. november 2014 – Onxeo SA (Euronext Paris, Nasdaq OMX Copenhagen – ONXEO eller "Selskabet"), et innovativt biofarmaceutisk selskab, der er specialiseret i udviklingen af såkaldte *orphan drugs*, og som er et resultat af fusionen mellem BioAlliance Pharma og Topotarget i juli 2014, offentliggør i dag i Frankrig og Danmark et udbud af nye aktier med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer for et bruttobeløb på 35,4 millioner euro. Dette beløb kan forhøjes op til 41,6 millioner euro ved udnyttelse af samtlige de finansielle instrumenter, der giver adgang til at tegne aktier i Selskabet før den 26. november 2014 og ved udnyttelse af udvidelsesklausulen.

Baggrunden for fortegningsemissionen

ONXEO's målsætning er at blive verdensførende på området for onkologiske lægemidler med særlig fokus på de såkaldte *orphan* eller sjældne cancertyper med afsæt i dets tre centrale programmer, som allerede er på et fremskredet udviklingsstadium, Beleodaq[®] (godkendt inhibitor af histon desacetyltransferase (HDAC), som markedsføres i USA af samhandelspartneren Spectrum Pharmaceuticals, til behandling af perifer T-celle-lymfeknudekræft), Livatag[®] (nanopartikelformulering af doxorubicin til behandling af primær levercancer, som i øjeblikket er i fase III) og Validive[®]



(mukoadhæsiv tablet, som har vist en positiv virkning i et klinisk fase II-forsøg til behandling af alvorlig slimhindebetændelse i munden på patienter, der behandles for øre-, næse- eller halskræft).

Disse særdeles værdiskabende programmer fokuserer på områder med væsentlige og udækkede medicinske behov, som viser et stort salgspotentiale.

Provenuet fra udbuddet (eksklusive den del der tegnes ved gældskonvertering) vil hovedsageligt blive brugt til at finansiere forsknings- og udvikling i relation til Selskabets nøgleprodukter, dets løbende almindelige driftsmæssige behov, herunder særligt til:

- Understøttelse af den internationale ekspansion af fase III ReLive-forsøget med Livatag[®] med henblik på udvidelse til nye områder for at forøge rekrutteringstempoet og optimere undersøgelsens varighed,
- Forberedelse af fase III-forsøget med Validive[®], der følger efter de positive resultater i Fase II, der blev offentliggjort den 30. oktober 2014,
- Fortsættelse af de næste etaper i udviklingen af Beleodaq[®], der omfatter:
 - Fase I-forsøg kombineret med standardbehandlingen af leverkræft, og
 - Forberedelse af gennemførelse af fase III-forsøg til samme behandling med henblik på endelig godkendelse til markedsføring i USA og på tilvejebringelse af en tilsvarende tilladelse i Europa.

« 2014 var et skelsættende år for BioAlliance (som i august måned blev til ONXEO). I 2014 tog Selskabet et vigtigt strategisk skridt, viste store fremskridt i dets centrale udviklingsprogrammer og en udvidet europæisk dimension gennem overtagelsen af Topotarget.

Denne fortegningsmission giver os mulighed for at forfølge dette fremskridt ved at fremskynde og udvide udviklingsprogrammer, der danner grundlaget for ONXEO's værdi. » (Judith Greciet, CEO for ONXEO).

Hovedvilkårene for fortegningsmissionen

Fortegningsemissionen indebærer udstedelse af 7.872.661 nye aktier til en pris pr. aktie på 4,50 euro, med henblik på opnåelse af et bruttoprovenu, inklusive overkurs, på 35.426.974,50 euro. Dette antal aktier kan forhøjes op til 9.246.098 aktier ved udnyttelse af samtlige de finansielle instrumenter, der giver adgang til at tegne aktier Selskabet før den 26. november 2014 og ved udnyttelse af udvidelsesklausulen, hvilket vil resultere i et bruttoprovenu på op til 41.607.441 euro.

Den 24. november 2014 modtager Selskabets eksisterende aktionærer én fortegningsret pr. aktie, som er registreret i indehaverens aktiedepot ved udgangen af registreringsdatoen den 21. november 2014. Tegningskursen for de nye aktier er fastsat til 4,50 euro pr. aktie (som omfatter en nominal værdi på 0,25 euro og en overkurs på 4,25 euro) på baggrund af et forhold på 1 ny aktie pr 4 eksisterende aktier (der skal anvendes 4 tegningsretter til tegning af en ny aktie).

Med baggrund i slutkursen for ONXEO på det regulerede marked Euronext Paris ("Euronext Paris") den 14. november 2014 på 6,34 euro, vil den teoretiske værdi pr. fortegningsret være 0,37 euro, og den teoretiske pris uden tegningsret (TERP) vil være 5,97 euro.

Tegningskursen på 4,50 euro pr. aktie repræsenterer en rabat på 29,02 % sammenholdt med slutkursen for ONXEO den 14. november 2014 og en rabat på 24,65 % sammenholdt med TERP.



Tegninger med reduktion kan foretages til en kurs på 4,50 euro pr. ny aktie i tillæg til tegninger uden reduktion.

Fortegningsemissionen vil alene være åben for offentligheden i Frankrig og Danmark.

Tegningstilsagn

Financière de la Montagne som ejer ca. 8,92 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Selskabet har uigenkaldeligt forpligtet sig til (i) uden reduktion at udnytte samtlige sine 2.807.570 retter og (ii) at afgive en tegningsordre for et samlet beløb på 13,5 millioner euro. Betaling af tegningskursen for de nye akter, der tegnes såvel med som uden reduktion, sker ved gældskonvertering i overensstemmelse med bestemmelserne i artikel 1289 i den franske *Civil Code* samt i overensstemmelse med vilkårene i den såkaldte *current account advance agreement*, som er indgået med Selskabet den 18. juli 2014. Financière de la Montagne forbeholder sig ret til at erhverve fortegningsretter på markedet og at tegne nye aktier (med og/eller uden reduktion) for et beløb, som er højere end tegningstilsagnet.

Nyenburgh og Capital Ventures International har uigenkaldeligt forpligtet sig til såvel med som uden reduktion at tegne for et kontant beløb på henholdsvis 5 millioner euro og 20 millioner euro.

Nyenburgh forbeholder sig ret til at erhverve fortegningsretter på markedet, idet det præciseres at investeringsbeløbet ikke vil overstige tegningstilsagnet, dvs. 5 millioner euro.

Transaktionen er således fuldt sikret gennem de ovenfor beskrevne tegningstilsagn ved udnyttelse af samtlige de finansielle instrumenter, der giver adgang til at tegne aktier i Selskabet før den 26. november 2014.

Indikativ tidsplan

Tegningsperioden løber fra den 24. november 2014 til den 3. december 2014. Retterne adskilles og handles på Euronext Paris i perioden 24. november 2014 til 3. december 2014 og på NASDAQ OMX Copenhagen i perioden 24. november 2014 til 1. december 2014 i ISIN-kode FR0012314656.

Afvikling, levering og handel med de nye aktier forventes at ske den 16. december 2014. De nye aktier vil have samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier og vil blive handlet i samme ISIN-kode FR0010095596. Resultatet af udbuddet og meddelelse om eventuel hel eller delvis udnyttelse af udvidelsesklausulen vil blive offentliggjort af Selskabet den 12. december 2014.

Deltagere

Natixis og Oddo & Cie er henholdsvis Joint Coordinators og Joint Bookrunners i forbindelse med denne transaktion.

Société Générale Securities Services vil være ansvarlig for levering af det såkaldte "fund deposit certificate".

Nordea Bank Danmark A/S fungerer som tegningsagent i forbindelse med fortegningsemissionen i Danmark.



Oplysninger til danske aktionærer

Det nedfor anførte gælder for alle aktionærer, som ejer aktier i Selskabet, der er registreret i VP Securities A/S den 21. november 2014 ("VP-beneficianter") samt alle investorer, som erhverver tegningsretter på NASDAQ OMX ("PSR-investorer", idet VP-beneficianter og PSR-investorer tilsammen benævnes "Danske Investorer"). Danske Investorer kan kontakte Nordea Bank Danmark A/S for yderligere information om fortegningsemissionen i Danmark

Tegningsretter

De tegningsretter, der tildeles VP-beneficianter og/eller erhverves af PSR-investorer, kan ikke overføres mellem Euroclear Bank SA/NV & Clearstream Banking (Luxembourg LLC) og VP Securities A/S i tegningsperioden (som er den samme på begge markeder dvs. fra den 24. november til den 3. december 2014).

Tegningsretterne optages til handel på NASDAQ OMX i ISIN-koden FR0012314656 i perioden fra den 24. november 2014 til den 1. december 2014.

Tegning af nye aktier på baggrund af tegningsretter

Danske Investorer, som ønsker at tegne nye aktier på baggrund af tegningsretter, skal senest den 3. december 2014 betale for de nye aktier i overensstemmelse med de regler og procedurer, der gælder for aktionærens eget kontoførende institut eller kreditformidlende institution. Alle nye aktier, der tegnes som følge af Danske Investorers udnyttelse af tegningsrettigheder, registreres som midlertidige aktier på investors konto hos VP Securities A/S i den midlertidige ISIN-kode FR0012327773 og optages ikke til handel og officiel notering på NASDAQ OMX. Disse midlertidige aktier kan ikke overføres mellem Euroclear Bank SA/NV & Clearstream Banking (Luxembourg LLC) og VP Securities A/S. Sådanne midlertidige aktier konverteres til nye aktier ved gennemførelse af udstedelsen af de nye aktier.

Tegning af nye aktier på baggrund af ordrer med reduktion

Danske Investorer, som har tegnet nye aktier ved udnyttelse af tegningsretter, kan ligeledes anmode om at tegne yderligere nye aktier ved afgivelse af en ordre med reduktion. For at sådanne aktionærer og investorer kan afgive en ordre med reduktion om at tegne yderligere nye aktier, skal disse udfylde, underskrive og indlevere en tegningsblanket til aktionærens eller investors egen kontoførende institut eller finansielle formidler i så god tid, at det kontoførende institut eller finansielle formidler kan indlevere ordren til Nordea Bank Danmark A/S inden tegningsperiodens udløb den 3. december 2014. Tegningsblanketten findes på og kan downloades fra Selskabets hjemmeside (www.onxeo.com). Tegningsblanketten skal være Nordea Bank Danmark A/S, Corporate Actions i hænde senest kl. 17.00 den 3. december 2014, og skal således være indleveret til investors egen finansielle formidler i god tid forud for denne dato. Der kan kun afgives én tegningsblanket pr. Dansk Investor.

Fordelingen af eventuelle nye aktier på baggrund af ordrer med reduktion sker automatisk på basis af et forholdstal, som offentliggøres af Euronext Paris omkring den 12. december 2014. Ordre med reduktion opfyldes i forhold til efterspørgsel og i forhold til det antal nye aktier, der tegnes uden reduktion (dvs. på baggrund af udnyttede tegningsretter).

Alle nye aktier, der tegnes og fordeles på baggrund af ordrer med reduktion, registreres mod betaling som midlertidige aktier på investors konto hos VP Securities A/S i den midlertidige ISIN-kode FR0012327773, og vil ikke blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX. Disse midlertidige aktier kan ikke overføres mellem Euroclear Bank SA/NV & Clearstream Banking



(Luxembourg LLC) og VP Securities A/S. Disse midlertidige aktier konverteres til nye aktier ved gennemførelse af udstedelsen af de nye aktier. Betaling for yderligere nye aktier skal ske senest den 15. december 2014 i henhold til den indikative tidsplan mod registrering af midlertidige aktier i den midlertidige ISIN-kode FR001237773 på investors konto hos VP Securities A/S.

Tegningskurs

Den tegningskurs, som Danske Investorer skal betale for de nye aktier, vil være det beløb i danske kroner, som svarer til 4,50 euro, omregnet på baggrund af den EUR/DKK vekselkurs, der er gældende den 17. november 2014 (dvs. DKK 33,50).

Nordea Bank Danmark A/S kontaktinformation

Nordea Bank Danmark A/S, Corporate Actions, corpact@nordea.com, +45 3333 5092

Oplysninger til offentligheden

Det Prospekt, der er indleveret til det franske finanstilsyn (*Autorité des marchés financiers*) ("AMF") med nr. 14-600 og dateret 17. november 2014, består af (i) ONXEO's Registreringsdokument indleveret til AMF den 7. april 2014 med nr. D.14-0303, (ii) ONXEO's Opdaterede Registreringsdokument indleveret den 17. november 2014 med nr. D.14-0303-A01, (iii) Dokument E (der indeholder et resumé af Dokument E) indleveret til AMF den 26. maj 2014 under registreringsnummer E.14-0034, (iv) værdipapirnote og (v) et resumé af Prospektet (indeholdt i værdipapirnoten).

Eksemplarer af Prospektet kan rekvireres gratis på ONXEO's hovedsæde, 49 boulevard du Général Martial Valin–75015 Paris – Frankrig, på Selskabet hjemmeside (www.onxeo.com), på AMF's hjemmeside (www.amf-france.org) samt ved henvendelse til henholdsvis Joint Coordinators og Bookrunners.

En oversættelse af prospektresuméet til dansk tillige med en ikke bindende oversættelse til engelsk af alle øvrige dokumenter, som udgør Prospektet, er udarbejdet af Selskabet i relation til det danske udbud. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem det franske prospekt og den engelske oversættelse deraf, er den franske version gældende. Eksemplarer af disse dokumenter kan ligeledes rekvireres gratis på Onxeo's hovedsæde, 49 boulevard du Général Martial Valin – 75015 Paris – Frankrig samt på Selskabets hjemmeside (www.onxeo.com).

Selskabet gør investorerne opmærksom på de risikofaktorer, der er beskrevet i afsnit 5.2.1 i Registreringsdokumentet, i afsnit 4.2 i Dokument E og afsnit 2 i Værdipapirnoten, inden de træffer en investeringsbeslutning.

Hvis sådanne risici helt eller delvist indtræffer, kan dette have en væsentlig negativ indvirkning på Selskabets virksomhed eller finansielle situation, koncernens resultat eller dets evne til at nå sine målsætninger.

Om ONXEO

ONXEO har en målsætning om at blive verdensførende og en pioner på området for onkologiske lægemidler med særlig fokus på de såkaldte *orphan* eller sjældne cancertyper gennem udviklingen af



innovative behandlingsmæssige alternativer for at "gøre forskellen". ONXEO's teams udvikler målrettet innovative lægemidler, der giver patienter et håb, og som forbedrer deres liv væsentligt.

Centrale produkter på et fremskredent udviklingstrin omfatter:

Livatag[®] (Doxorubicin Transdrug[™]): Fase III hepatocellulært carcinom

Validive[®] (Clonidine Lauriad[®]): Fase II svær oral mucositis: Positive foreløbige toplinjerestater

Beleodaq[®] (belinostat): Registreret og fås i USA til perifer T-celle lymfom

Kontaktoplysninger:

Judith Greciet, CEO
j.greciet@onxeo.com

Caroline Carmagnol / Sophie Colin – Alize RP
caroline@alizerp.com / scolin@alizerp.com
+33 6 64 18 99 59 / +33 6 31 13 76 20

Nicolas Fellmann, CFO
n.fellmann@onxeo.com
+33 1 45 58 76 00

Disclaimer

Udbuddet er åbent for offentligheden i Frankrig og Danmark efter de franske tilsynsmyndigheders (*Autorité des marchés financiers*) (« **AMF** ») godkendelse af Prospektet samt AMF's underretning af Finanstilsynet.

Eksemplarer af prospektet registreret af AMF den 17. november 2014 med nummer 14- 600, som består af registreringsdokument indleveret til AMF den 7. april 2014 med nummer D.14-0303, opdateret registreringsdokument indleveret til AMF den 17. november 2014 med nummer D.14-0303-A01, fusionsdokument (herunder en sammenfatning) registreret af AMF den 26. maj 2014 under nummer E.14-0034 og af værdipapirnote (herunder et prospektresumé) kan rekvireres gratis ved henvendelse til ONXEO (49 boulevard du Général Martial Valin, 75015 Paris – Frankrig) samt på ONXEO's hjemmeside (www.onxeo.com/fr/) og AMF's hjemmeside (www.amf-france.org). En oversættelse til engelsk af prospektet samt en oversættelse til dansk af prospektresuméet kan rekvireres gratis ved henvendelse til ONXEO (49 boulevard du Général Martial Valin, 75015 Paris – Frankrig) og på Selskabets hjemmeside (www.onxeo.com/fr/). ONXEO gør offentligheden opmærksom på de risici, der er beskrevet på s. 84 - 90 i registreringsdokumentet, s. 95 - 99 i fusionsdokumentet og afsnit 2 i værdipapirnoten.

For så vidt angår EØS-medlemslande, som har implementeret Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF af 4. november 2003 (som ændret særligt ved direktiv 2010/73/EU i den udstrækning, at nævnte direktiv er implementeret i hvert enkelt EØS-land) ("Prospektdirektivet"), er og vil der ikke blive taget skridt til at tillade et offentligt udbud af de værdipapirer, der er nævnt i denne pressemeddelelse, som ville kræve offentliggørelse af et prospekt i noget medlemsland bortset fra Frankrig og Danmark. Det er således ikke tilladt at udbyde sådanne værdipapirer i noget medlemsland (bortset fra Frankrig og Danmark) undtagen i medfør af undtagelserne i Prospektdirektivets artikel 3, stk. 2, i det omfang de er implementeret af det relevante medlemsland eller i øvrigt i tilfælde, hvor ONXEO's offentliggørelse af et prospekt ikke er påkrævet i henhold til Prospektdirektivets artikel 3, stk. 2, og/eller de i det pågældende medlemslands gældende forskrifter.



Denne pressemeddelelse og de heri indeholdte oplysninger udleveres og er alene henvendt til personer (i) uden for Storbritannien, (ii) såkaldte "*investment professionals*" som defineret i artikel 19(5) i den engelske Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen"), (iii) såkaldte "*high net worth entities*" og andre tilsvarende personer, som er omfattet af Bekendtgørelsens artikel 49(2)(a) - (d) (såkaldte "*high net worth companies*", "*unincorporated associations*" mv.) eller (iv) andre personer til hvem en opfordring eller tilskyndelse til at indgå i en investeringsaktivitet (som defineret i Section 21 i den engelske Financial Services and Market Act 2000) i øvrig lovligt kan videreformidles (alle de i pkt. (i), (ii), (iii) og (iv) nævnte personer betegnes under et "Relevante Personer"). Værdipapirerne udbydes kun til Relevante Personer, og enhver opfordring til eller ethvert tilbud eller enhver aftale om at tegne, købe eller på anden måde erhverve sådanne værdipapirer vil kun blive fremsat overfor eller indgået af sådanne Relevante Personer. Personer, som ikke er Relevante Personer, bør ikke handle på baggrund af eller på anden vis støtte ret på denne pressemeddelelse.

Denne pressemeddelelse og de heri indeholdte oplysninger udgør ikke et tilbud om at tegne eller sælge eller en opfordring til at tegne eller købe værdipapirer i ONXEO i USA eller noget andet land, hvor der kan gælde lokale begrænsninger. De heri omtalte værdipapirer må ikke tilbydes eller sælges i USA uden registrering i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act"), idet det præciseres, at værdipapirerne i ONXEO hverken har været eller vil blive registreret i henhold til Securities Act. ONXEO har ikke til hensigt at registrere værdipapirer eller gennemføre et offentligt udbud i USA.

Distributionen af denne pressemeddelelse kan være underlagt juridiske eller lovgivningsmæssige begrænsninger i visse lande. Enhver person, som kommer i besiddelse af denne pressemeddelelse, skal gøre sig bekendt med og overholde alle sådanne begrænsninger.

Enhver beslutning om at tegne eller købe aktier i ONXEO bør alene baseres på offentligt tilgængelige oplysninger om ONXEO. Natixis og Oddo & Cie er ikke ansvarlige for sådanne oplysninger, som ikke er blevet særskilt efterprøvet af Natixis og Oddo & Cie.



PROSPEKTRESUME

Påtegning nr. 14-600 af 17. november 2014 fra *Autorité des marchés financiers*

Dette resume består af en række nøgleinformationer, der benævnes "Elementer". Disse Elementer præsenteres i fem afsnit, A til E og nummereres fra A.1 til E.7.

Dette resumé indeholder alle de Elementer, der skal indgå i et resumé af et prospekt for denne type af værdipapirer og udsteder. Da nogle Elementer ikke skal medtages, er nummereringen af Elementerne i dette resumé ikke fortløbende.

Det kan forekomme, at ingen relevant oplysning kan fremskaffes om et givent Element, der skal indgå i dette resumé på grund af typen af værdipapirer og udsteder. I så fald indgår en kortfattet beskrivelse af det pågældende Element i resuméet med anmærkningen "ikke relevant".

Afsnit A – Indledning og advarsler		
A.1	Advarsel til investorer	<p>Dette resume bør læses som en indledning til Prospektet.</p> <p>Enhver beslutning om investering i de udbudte aktier, bør træffes af investor på baggrund af Prospektet som helhed.</p> <p>Den sagsøgende investor kan, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne i det Europæiske Økonomiske eller i en medlemsstat til aftalen om det Europæiske Økonomisk Samarbejdsområde være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes.</p> <p>Kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, eller ikke, når det læses sammen med Prospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de udbudte aktier.</p>
A.2	Tilsagn til formidlere	Ikke relevant.
Afsnit B – Udsteder		
B.1	Juridisk navn og binavn	ONXEO (" Selskabet " og inklusiv dets konsoliderede datterselskaber " Koncernen ").
B.2	Domicil / retlig form / registreringsland/ gældende ret	<ul style="list-style-type: none"> - Domicil: 49 boulevard du Général Martial Valin, 75015 Paris – Frankrig. - Retlig form: Aktieselskab med bestyrelse. - Gældende ret: fransk ret. - Registreringsland: Frankrig.
B.3	Nuværende virksomhed og hovedaktiviteter	Selskabet blev grundlagt i 1997 og i 2005 optaget til handel og officiel notering på det regulerede marked Euronext Paris (" Euronext Paris ") og har ligeledes været noteret på NASDAQ OMX i Danmark (" NASDAQ OMX ") siden den 1. august 2014. Selskabet er et europæisk



biofarmaceutisk selskab, der er specialiseret i de såkaldte *orphan drugs*, og som har som mål at blive en ledende aktør inden for dette område ved at skabe en forbindelse mellem innovation og patienternes behov.

Selskabet forsker i og udvikler innovative lægemidler op til markedsføringsstadiet til behandling af kræft og andre associerede sygdomme, specielt alvorlige eller sjældne sygdomme med status som *orphan diseases*. Selskabets portefølje af produkter inden for dette område omfatter flere programmer i fremskredne stadier af deres kliniske udvikling. Hvert enkelt produkt er positioneret i indikationer, hvor der fortsat er et stærkt behov for behandling og dermed et betydeligt salgspotentiale:

PRODUKT	PH1	PH2	PH3	REGIS TRERING	MARKED	ETAPER
Belinostat (PTCL 2. linje)						Registrering USA-07/2014
Combo BelCHOP (PTCL 1 linje)						
Livatag® (CHC 2 ^{nde} ligne)						
Validive® Alvorlig slimhinde- betændelse i munden						Fase II afsluttet
ved hoved og hals Research sponsor NCI kræft						Fast tumor & Lymphoma hos patienter med lever dysfunktion

- Livatag®, nanopartikelformulering af doxorubicin, i øjeblikket i fase III, til behandling af levercellecarcinom (primær leverkræft). Det kliniske forsøg er i gang i 8 europæiske lande (heriblandt Frankrig), samt i USA. Omkring 35 % af de forudsatte patienter er blevet "randomiseret" på datoen for Prospektet. Produktet har status som *orphan drug* i Europa og USA og *Fast Track*-status i USA, der muliggør en optimering af drøftelser med myndighederne og udviklingens varighed i almindelighed.

- Validive®, mukoadhæsiv tablet (Lauriad® teknologi), der indeholder et aktivt stof (klonidin), udviklet til forebyggelse og behandling af alvorlig slimhindebetændelse i munden på patienter, der behandles med stråle- og kemoterapi for hoved- og halskræft.

Ultimo oktober 2014 offentliggjorte Selskabet positive foreløbige resultater efter det internationale fase II-forsøg, der sammenlignede virkeevnen og tolerancen for Validive® med en placebo i forebyggelse af alvorlig slimhindebetændelse i munden hos patienter med øre-, næse- eller halskræft. Ekspertkomitéen for forsøget har bekræftet, at resultaterne støtter en fortsættelse af udviklingsprojektet omkring Validive®. På basis af de positive resultater i fase II vil Selskabet forberede et forsøg i fase III for at vurdere virkeevnen for Validive®. Lægemidlet har fået *Fast Track*-status af det amerikanske lægemiddelagentur (*Food & Drug Administration*, "FDA"). Derudover har produktet fået status som



		<p>"orphan drug" i Europa af det europæiske medicinagentur (<i>European Medicines Agency</i>). Disse betegnelser letter adgangen til drøftelser med myndighederne vedrørende udviklingsvarigheden i almindelighed. Selskabet planlægger at indsende dette nye studie i løbet af 2015. Produktets salgspotentiale er vurderet til mellem 200 og 400 millioner euro.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Belinostat (Beleodaq®), inhibitor af histon desacetyltransferase (HDAC) i fase II, er blevet testet i flere kræftsygdomme. Den 3. juli 2014 blev Beleodaq® således betinget godkendt af FDA til første indikations til behandling af perifer T-celle-lymfeknudekræft ("PTCL") på det amerikanske marked. I henhold til en samarbejdsaftale mellem selskaberne Topotarget og Spectrum Pharmaceuticals Inc. har Beleodaq® været markedsført af sidstnævnte i USA siden sommeren 2014. Ifølge Spectrum Pharmaceuticals har salget af Beleodaq® i tredje kvartal 2014 genereret en nettoomsætning på 2 millioner euro. Selskabet drøfter andre relevante kliniske forsøg (indikationer) med Spectrum. <p>Selskabet har ligeledes med succes ledt udviklingen af Loramyc® / Oravig®, en mukoadhæsiv tablet med miconazol til behandling af candidiasis i mund og svælg, og Sitavig®, en mukoadhæsiv tablet med acyklovir til behandling af tilbagevendende herpesudslæt, frem til deres godkendelse i Europa og USA. Disse produkter er omfattet af licensaftaler med handelspartnere og genererer indtægter til Selskabet gennem milestone-betalinger og royalties fra salg, men er ikke genstand for udvikling og repræsenterer ikke strategiske aktiver for virksomheden.</p>
<p>B.4a</p>	<p>Væsentligste nyere tendenser, der påvirker Selskabet og de sektorer, inden for hvilke Selskabet opererer</p>	<p>Fusion med Topotarget – Nyt selskabsnavn</p> <p>På generalforsamlingen i Selskabet den 30. juni 2014 godkendte aktionærerne fusionen med Topotarget med Selskabet som det fortsættende selskab og vedtog at ændre Selskabets navn fra BioAlliance Pharma til Onxeo. Den ekstraordinære generalforsamling for Topotargets aktionærer, der fandt sted den 27. juni 2014, godkendte ligeledes fusionen og besluttede at opløse Topotarget med retsvirkning fra og med fusionens endelige registrering.</p> <p>Fusionen blev gennemført den 22. juli 2014. På baggrund af et bytteforhold på 2 nye Onxeo-aktier for 27 eksisterende Topotarget-aktier blev Topotarget værdisat til 83,4 millioner euro pr. 30. juni 2014 (datoen for kontrolændringen).</p> <p>Selskabets aktier er noteret på Euronext Paris et har siden 1. august 2014 også været noteret på NASDAQ OMX.</p> <p>En beskrivelse af fusionen fremgår af dokument E, indleveret til AMF den 26. maj 2014 under reg. nr. E14-0034.</p> <p>Aktivitet i løbet af første halvår af 2014</p> <p>De første 6 måneder af 2014 har været karakteriseret ved betydelige fremskridt med de førende produkter, der er under udvikling, Livatag® og</p>



Validive® (fortsættelse af henholdsvis forsøgsfase II og III og opnåelse af *Fast Track* status fra FDA for begge lægemidler).

Selskabet har ligeledes fået betinget tilladelse til at sælge Beleodaq® på det amerikanske marked til andenlinje behandling af patienter med PTCL. På grund af denne tilladelse og i overensstemmelse med licensaftalen mellem selskabet Topotarget og Spectrum Pharmaceuticals, Inc. til udvikling og markedsføring af produktet i Nordamerika har Beleodaq® været tilgængeligt for patienterne siden primo august 2014 og markedsføres i USA af denne handelspartner. Ca. 2 millioner US dollars er registreret i salgsindtægter siden lægemidlets lancering i tredje kvartal 2014.

Desuden har Selskabet underskrevet en partneraftale med Innocutis Holdings for salg af Sitavig® i USA. Den konkrete lancering af produktet i dette område fandt sted i august 2014.

Omsætning for tredje kvartal 2014

Den 6. november 2014 offentliggjorde Selskabet sin konsoliderede omsætning pr. 30. september 2014.

Den konsoliderede omsætning i tredje kvartal 2014 er steget markant i forhold til samme periode i 2013.

Konsolideret regnskab – IFRS-standard – I euro 1.000	Q3 2014	Q3 2013
Engangsindtægter fra licensaftaler	19.911	133
Løbende indtægter fra licensaftaler	622	113
Øvrige indtægter	55	0
I alt	20.588	246

- Engangsindtægterne fra licensaftalerne er steget betragteligt på grund af indregningen af (i) milestone på 25 millioner US dollars betalt af Spectrum Pharmaceuticals vedrørende markedsføringsgodkendelsen for Beleodaq®, og af (ii) et beløb på 1,9 millioner US dollars som skal betales af Innocutis som betaling for leveringen af det første kommercielle parti af Sitavig®.
- De løbende indtægter består af royalties, især fra salg af Beleodaq® og Sitavig® på det amerikanske marked.

Som følge af fusionen og takket være et lån på 10 millioner euro ydet af hovedaktionæren Financière de la Montagne i juli måned er Selskabets likviditetsbeholdning stærkt konsolideret og beløber sig den 30. september 2014 til 20,7 millioner euro.

I løbet af 4. kvartal 2014 vil likviditetsbeholdningen blive forøget ved betaling af milestone på 25 millioner US dollars fra Spectrum Pharmaceuticals (jf. nedenfor), og ved den anden rate for finansieringen fra BPIfrance til udvikling af Livavag® i regi af NICE (Nano Innovation for



		<p>Cancer) konsortiet.</p> <p>Ledelse</p> <p>Efter gennemførelse af fusionen besluttede Bo Jesper Hansen og Per Samuelson at forlade Bestyrelsen den 7. november 2014.</p> <p>Selskabets Bestyrelse har besluttet at supplere Bestyrelsens kompetencer på navnlig det videnskabelige område med henblik på at understøtte Selskabets målsætning om at blive verdensførende på området for <i>orphan drugs</i> inden for onkologiske lægemidler.</p> <p>Betaling af 25 millioner US dollars fra Spectrum Pharmaceuticals for registreringen af Beliodag®</p> <p>Selskabet offentliggjorde den 13. november 2014 modtagelse af milestone betaling på 25 millioner US dollars fra Spectrum Pharmaceuticals for registreringen af Beleodaq® den 3. juli 2014.</p>																													
B.5	Beskrivelse af Koncernen og Selskabets plads i Koncernen	<p>På datoen for Prospektet er Selskabet moderselskab for en række selskaber i Koncernen:</p>																													
B.6	Personer, som enten direkte eller indirekte besidder en andel af Selskabets kapital eller stemmerettigheder eller har kontrol over Selskabet	<p>Den 31. oktober 2014 havde Selskabet på basis af de oplysninger, Selskabet havde kendskab til, følgende aktionærfordeling:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Aktionærer</th> <th colspan="2">Før udvanding</th> <th colspan="2">Efter udvanding⁽¹⁾</th> </tr> <tr> <th>Antal aktier</th> <th>% af kapitalen og stemmerettighederne⁽²⁾</th> <th>Antal aktier</th> <th>% af kapitalen og stemmerettighederne⁽²⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financière de la Montagne</td> <td>2.807.570</td> <td>8,92 %</td> <td>2.807.570</td> <td>8,20 %</td> </tr> <tr> <td>HealthCap Funds</td> <td>924.632</td> <td>2,94 %</td> <td>924.632</td> <td>2,70 %</td> </tr> <tr> <td>Andre aktionærer</td> <td>27.758.442</td> <td>88,15 %</td> <td>30.494.964</td> <td>89,10 %</td> </tr> <tr> <td>I alt</td> <td>31.490.644</td> <td>100 %</td> <td>34.227.166</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table>	Aktionærer	Før udvanding		Efter udvanding ⁽¹⁾		Antal aktier	% af kapitalen og stemmerettighederne ⁽²⁾	Antal aktier	% af kapitalen og stemmerettighederne ⁽²⁾	Financière de la Montagne	2.807.570	8,92 %	2.807.570	8,20 %	HealthCap Funds	924.632	2,94 %	924.632	2,70 %	Andre aktionærer	27.758.442	88,15 %	30.494.964	89,10 %	I alt	31.490.644	100 %	34.227.166	100 %
Aktionærer	Før udvanding			Efter udvanding ⁽¹⁾																											
	Antal aktier	% af kapitalen og stemmerettighederne ⁽²⁾	Antal aktier	% af kapitalen og stemmerettighederne ⁽²⁾																											
Financière de la Montagne	2.807.570	8,92 %	2.807.570	8,20 %																											
HealthCap Funds	924.632	2,94 %	924.632	2,70 %																											
Andre aktionærer	27.758.442	88,15 %	30.494.964	89,10 %																											
I alt	31.490.644	100 %	34.227.166	100 %																											



(1) Idet der tages højde for de 165.419 warrants, modnede og umodnede, der blev udstedt af Selskabets Bestyrelse den 21. september 2011, den 13. september 2012, den 19. september 2013 og den 22. september 2014, de optioner, modnede og umodnede, der blev tildelt af Selskabets Bestyrelse den 25. august 2010, den 16. december 2010, den 21. september 2011, den 26. januar 2012, den 13. september 2012, den 19. september 2013 og den 22. september 2014, der gav ret til tegning af 1.157.803 aktier, de 148.500 gratisaktier, der blev tildelt af Selskabets Bestyrelse den 22. september 2014, samt til de retter til aktier, der blev udstedt inden for rammen af *Programme d'Augmentation de Capital par Exercice d'Options* (program til kapitalforhøjelse ved optionsudnyttelse eller *equity line*) mellem Selskabet og Société Générale den 25. januar 2013, som gav ret til tegning af op til 1.265.000 aktier.

(2) Alle aktier har lige stemmeret.

På datoen for Prospektet har ingen aktionær kontrollen over Selskabet.

Selskabet har ikke kendskab til indbyrdes aftaler mellem aktionærerne.

B.7 Udvalgte vigtige regnskabs- og virksomhedsoplysninger

Konsoliderede regnskabsoplysninger

Koncernregnskab

Nedenstående tabeller er taget fra BioAlliance Pharma-koncernens reviderede koncernbalance og resultatopgørelse for de regnskabsår, der sluttede henholdsvis den 31. december 2013, 2012 og 2011, og som er udarbejdet i henhold til IFRS-standarden som vedtaget i den Europæiske Union (medmindre andet er angivet).

Læserens opmærksomhed henledes på noterne til koncernregnskabet.

<i>11 tusinder euro</i>	31. december 2013	31. december 2012	31. december 2011
Resultat			
omsætning	1 467	4 028	3 231
<i>Diltsagevendende omsætning fra licensaftalerne</i>	<i>755</i>	<i>976</i>	<i>1 365</i>
<i>Ikke diltsagevendende omsætning fra licensaftalerne</i>	<i>531</i>	<i>3 010</i>	<i>1 451</i>
<i>Anden omsætning</i>	<i>181</i>	<i>42</i>	<i>415</i>
Operationsudgifter	-14 909	-15 559	-18 149
Løbende operationsresultat	-15 437	-11 515	-14 938
Finansresultat	117	-33	314
Nettoresultat	-15 320	-11 548	-14 622
Opgørelse			
Kassebeholdning	11 329	14 503	28 666
Andre løbende aktiver	5 114	4 077	3 421
Ikke løbende aktiver	1 300	1 540	1 795
Egenkapital	7 438	11 742	22 902
Gæld	10 305	10 378	11 178
Kassebeholdning			
Kapacitet til selvfinansiering	-15 148	-10 472	-13 807
Variation i behovet for driftskapital	1 054	-3 409	-2 123
Nettolassebeholdning genereret af driftsaktiviteterne	-14 092	-14 082	-11 484
Nettolassebeholdning genereret af investeringsaktiviteterne	-43	-43	-141
Nettolassebeholdning genereret af finansaktiviteterne	-10 912	-5	19 544
Variation i kassebeholdningen	-3 174	-14 163	7 718

Halvårsregnskab for Koncernen

Nedenstående tabeller er taget fra Koncernens koncernbalance og resultatopgørelse, af hvilke der er foretaget begrænset revision af Selskabets revisorer for de halvår, der sluttede henholdsvis den 30. juni 2014 og den 30. juni 2013. Disse halvårlige regnskabsoplysninger er udarbejdet i henhold til IFRS-standarden som vedtaget af den Europæiske Union (medmindre andet er angivet).



For så vidt angår halvårsregnskabet for perioden, som sluttede den 30. juni 2014, betragtes BioAlliance Pharma i henhold til de internationale regnskabsstandarder som at have overtaget kontrollen med Topotarget på datoen for den sidste generalforsamling, der vedtog fusionen, dvs. den 30. juni 2014, idet ingen anden suspensiv betingelse end den formelle bestod efter denne dato. De resultater, der er indeholdt i tallene for det første halvår af 2014, vedrører altså alene BioAlliance Pharma. Topotarget og dets filialer indgår i tallene pr. 30. juni 2014 og påvirker kun balancen. En proforma resultatopgørelse præsenteres i nedenstående note B8.

Læserens opmærksomhed henledes på noterne til koncernregnskabet.

<i>I tusinder euro</i>	30. juni 2014	30. juni 2013
Opgørelse		
Omsætning	653	845
<i>Tilbagevendende omsætning fra licensaftalerne</i>	268	399
<i>I løb tilbagevendende omsætning fra licensaftalerne</i>	385	265
<i>Anden omsætning</i>	0	181
Operationsudgifter	-9.188	-8.430
Løbende operationsresultat	-8.535	-7.585
Andre produkter og operationsudgifter	-4.397	0
Finansresultat	24	97
Nettoreultat	-12.951	-7.488
Opgørelse		
Kassebeholdning	19.070	11.920
Andre løbende aktiver	3.820	3.671
Ikke løbende aktiver	76.115	1.395
Egenkapital	78.451	6.537
Gæld	20.554	10.449
Kassebeholdning		
Kapacitet til selvfinansiering	-12.779	-7.713
Variation i behovet for driftskapital	5.043	2.497
Nettokassebeholdning genereret af driftsaktiviteterne	-7.736	-5.216
Nettokassebeholdning genereret af investeringsaktiviteterne	-2	-45
Nettokassebeholdning genereret af finansieringsaktiviteterne	15.462	2638
Variation i kassebeholdningen	7.742	-2.583

B.8

Udvalgte vigtige proforma regnskabsoplysninger

Årlige proforma regnskabsoplysninger

Da Selskabet endnu ikke har afsluttet og offentliggjort noget årsregnskab efter fusionen, har nedenstående årlige proforma regnskabsoplysninger, der er taget fra Dokument E, kun en illustrativ funktion og afspejler fusionen mellem BioAlliance Pharma og Topotarget, som om den havde fundet sted den 1. januar 2013. Nedenstående tabeller giver ikke nogen indikation af resultaterne eller det fusionerede selskabs finansielle situation, der kunne være opnået for perioden, som sluttede den 31. december 2013, hvis fusionen var blevet gennemført den 1. januar 2013. Nedenstående tabeller giver heller ikke nogen indikation af fremtidige resultater eller af den fusionerede enheds finansielle situation.

- Urevideret proformabalance pr. 31. december 2013

(i tusinder euro – nettoværdi)	Historiske proformatal for BioAlliance Pharma	Historiske proformatal for Topotarget	Proforma tilpasninger (urevideret)	Konsolide proform (urevide
--------------------------------	---	---------------------------------------	------------------------------------	----------------------------



Forskel ved køb			54 998	54 998
Immaterielle aktiver	23	30 600		30 622
Materielle aktiver	908	105		1 013
Finansielle aktiver	369			369
Andre anlægsaktiver		48		48
Anlægsaktiver	1 300			87 051
Lagerbeholdninger	3	0		3
Kundetilgodehavender	338	105		443
Andre løbende tilgodehavender	4 773	459		5 232
Investeringspapirer	7 357		(7 357)	0
Kassebeholdning og lignende	3 972	4 220	(377)	7 855
Omsætningsaktiver	16 443	4 784	(7 694)	13 533
Samlede aktiver	17 743	35 537	47 304	100
Selskabskapital	5 171	19 211		(16 511)
Minus: egne aktier	(59)	0		
Overkurs	128 044			
Fusionspræmie				84 883
Reserver	(110 398)	18 063		(25 757)
Til overførsel	(15 320)	(4 689)		4 689
EGENKAPITAL	7 438	32 585		47 304
Dækningsbeløb	457			
Andre langfristede forpligtelser	3 030			
Langfristede forpligtelser	3 487	0		0
Banklån	91			
Leverandørgæld	4 557	483		
Andre kortfristede forpligtelser	2 170	2 469		
Kortfristede forpligtelser	6 818	2 952		0
Samlet gæld og egenkapital	17 743	35 537		47 304
<ul style="list-style-type: none"> • Urevideret proforma resultatopgørelse pr. 31. december 2013 				



(i euro)- Nettoværdi	Historiske proforma data for BioAlliance Pharma [anmærkning 5.1.3.5]	Historiske proforma data for Topotarget [anmærkning 5.1.3.4]	Proforma tilpasninger (uden revision) [anmærkning 5.1.3.2]	Kombinerede proforma data (uden revision)
Omsetning	1 467	1 118		2 585
Udbyrdede køb	(264)			(264)
Personaleomkostninger	(5 347)	(2 337)		(7 684)
Eksterne udgifter	(10 707)	(2 946)		(13 653)
Skatter og afgifter	(298)			(298)
Nettohenlæggelser til afdrag	(233)	(250)		(483)
Nettohenlæggelser til dækninger	65			65
Øvrige aktivitetsprodukter	5			5
Andre driftsudgifter	(125)			(125)
OPERATIONSRRESULTAT	(15 437)	(4 415)	0	(19 852)
Kassebeholdningsprodukter	281	76		357
Andre finansprodukter	123			123
Finansudgifter	(287)	(350)		(637)
FINANSRESULTAT	117	(274)	0	(158)
ØBENDE RESULTAT INDEN SKAT	(15 320)	(4 689)	0	(20 009)
Skat på fortjeneste	0	0	0	0
NETTORESULTAT	(15 320)	(4 689)	0	(20 009)

Halvårlige proforma regnskabsoplysninger

Disse proforma regnskabsoplysninger aflægges i henhold til instruktion nr. 2005-11 af 13. december 2005, Tillæg II, udstedt af det franske finanstillsyn *Autorité des marchés financiers* ("AMF"). Disse proforma regnskabsoplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i tillæg II "Modul med proforma regnskabsoplysninger" i Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 og i overensstemmelse med anbefalingerne udstedt af CESR i februar 2005 vedrørende udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger som fastlagt i forordning nr. 809/2004 om Prospekter.

De aflagte halvårlige proforma regnskabsoplysninger afspejler BioAlliance-koncernens overtagelse af Topotarget pr. 30. juni 2014.

Læserens opmærksomhed henledes på note 4.2 i tillægget til Koncernens konsoliderede halvårsregnskab pr. 30. juni 2014, som er indeholdt i Tillægget til Det Opdaterede Registreringsdokument.



		(i euro) - Nettoværdi	Data for BioAlliance Pharma	Data for Topotarget	Proforma tilpasninger	Kombinerede proforma data
		Tilbagevendende omsætning fra licensaftalerne	268			268
		Ikke tilbagevendende omsætning fra licensaftalerne	384	13 219		13 604
		Samlet omsætning	653	13 219		13 872
		Fuldbyrdede køb	(114)			(114)
		Personaleomkostninger	(2 880)	(1 150)		(4 030)
		Eksterne udgifter	(5 853)	(1 083)		(6 936)
		Skatter og afgifter	(281)			(281)
		Nettohenlæggelser til afdrag	114	(54)		60
		Nettohenlæggelser til dækninger	151			151
		Andre driftsudgifter	(325)			(325)
		RESULTATDRIFTSRESULTAT	(8 535)	10 933		2 397
		Andel af resultatet i modværdi	(44)			(44)
		Andre produkter og operationsudgifter	(4 397)	(4 873)		(9 270)
		OPERATIONSRESULTAT	(12 976)	6 059		(6 916)
		Kassebeholdningsprodukter	78			78
		Andre finansprodukter	15			15
		Finansudgifter	(69)	49		(20)
		FINANSRESULTAT	24	49		74
		LØBENDE RESULTAT INDEN SKAT	(12 951)	6 109		(6 843)
		Skat på fortjeneste		(816)		(816)
		NETTORESULTAT	(12 951)	5 292		(7 659)
B.9	Resultatforventninger eller estimater	Ikke relevant.				
B.10	Forbehold i revisionspåtegningen for de historiske regnskabsoplysninger	Ikke relevant.				
B.11	Forklaring, hvis udsteders driftskapital ikke er tilstrækkelig til at dække Selskabets nuværende behov	Selskabet erklærer, at Koncernens konsoliderede nettoarbejdskapital efter dets opfattelse før nettoprovenuet fra kapitalforhøjelsen, der er beskrevet i Værdipapirnoten, er tilstrækkelig til dækning af dets forpligtelser i den 12-måneders periode, der løber fra datoen for Prospektets påtegning.				



Sektion C – Værdipapirer		
C.1	De nye aktiers type og klasse, herunder ISIN (International Security Identification Number)	<p>Ordinære aktier af samme kategori som Selskabets eksisterende aktier, til en tegningskurs pr. aktie på 4,50 euro, inklusive overkurs. De nye aktier giver ret til udbytte og andre udlodninger, som Selskabet beslutter fra og med den dato, hvor aktierne udstedes. De Nye Aktier optages til notering på samme måde som de eksisterende aktier.</p> <ul style="list-style-type: none"> - ISIN-kode: FR0010095596. - Ticker symbol: ONXEO - Sektoriel klassificering ICB: 4577 - <i>Pharmaceuticals</i> - Noteringssted: <ul style="list-style-type: none"> • Euronext Paris • NASDAQ OMX
C.2	Udstedelsesvaluta	Aktierne udstedes i euro
C.3	Antal udstedte og fuldt indbetalte aktier og antallet af udstedte aktier, der ikke er fuldt indbetalt / Aktiernes nominalværdi	<p>På datoen for Prospektet består Selskabets kapital af 31.490.644 fuldt indbetalte aktier hver med en nominal værdi på 0,25 euro.</p> <p>Udstedelsen vedrører 7.872.661 aktier hver med en nominal værdi på 0,25 euro, der skal betales ved tegningen, som sandsynligvis udvides til 9.053.560 aktier i tilfælde af fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen (som defineret nedenfor) og op til 9.246.098 aktier i tilfælde af udnyttelse af samtlige finansielle instrumenter, der giver adgang til tegning af aktier i Selskabet før den 26. november 2014 (de "Nye Aktier").</p> <p>Alt efter efterspørgslens omfang vil Bestyrelsen kunne beslutte at forhøje det oprindelige antal Nye Aktier, der skal udstedes, inden for en grænse på 15 %, dvs. med op til 1.180.899 aktier, inden for rammen af udnyttelsen af udvidelsesklausulen ("Udvidelsesklausulen"). Udnyttelsen af Udvidelsesklausulen er udelukkende beregnet til at indfri tegning med reduktion, som det ellers ikke ville have været muligt at indfri. På baggrund af de modtagne tegningstilsagn (se afsnit E.3) vil Udvidelsesklausulen blive udnyttet for mindst 682.894 aktier, hvilket vil øge udbudsstørrelsen til mindst 38.499.997,50 euro (ekskl. udnyttelse af udvandede finansielle instrumenter før 26. november 2014).</p>
C.4	Rettigheder tilknyttet aktierne	<p>I henhold til fransk ret og Selskabets vedtægter er de væsentligste rettigheder, der er tilknyttet de Nye Aktier, følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> - retten til udbytte; - stemmeret; - fortrinsret til tegning af værdipapirer af samme kategori; - ret til deltagelse i ethvert overskud i tilfælde af likvidation; - dobbelt stemmeret til aktier, der er fuldt indbetalt og har været registreret i den samme aktionær navn i mindst to år.



C.5	Indskrænkning i aktiernes omsættelighed	Ikke relevant.
C.6	Optagelse til handel på et reguleret marked	Det forventes, at de Nye Aktier kan handles på Euronext Paris og på NASDAQ OMX, fra og med den 16. december 2014 i samme ISIN-kode som Selskabets eksisterende aktier (ISIN-kode FR0010095596).
C.7	Udbyttepolitik	Selskabet har ikke udbetalt udbytte til sine aktionærer. Selskabet forudser ikke udbetaling af udbytte i de kommende år.
Sektion D – Risici		
D.1	Nøgleoplysninger om de vigtigste risici, der er specifikke for Selskabet eller dets branche	<p>Potentielle investorer opfordres til inden en eventuel investeringsbeslutning at overveje følgende risikofaktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - likviditetsrisici og manglende kapitalressourcer på mellemlang sigt, henset til at det kræver regelmæssig ny kapital at fortsætte forskningsarbejdet, - risici forbundet med forskning i og udvikling af lægemidler, - risiko for alvorlige bivirkninger under et klinisk forsøg eller negative resultater efter et klinisk forsøg, som kan påvirke Selskabets vækst, - risiko for betydelige forsinkelser i afviklingen af Selskabets kliniske forsøg, som kan påvirke dets vækst, - risici forbundet med outsourcing af Selskabets forsknings- og udviklingsaktiviteter og produktion, - risici forbundet med prispolitikker og medicinrefusion, - risiko forbundet med langsom tilvejebringelse af priser og refusionstakster og med et niveau, der ligger under de forventede niveau, - risiko for, at et produkt på markedet afregistreres, - risici forbundet med aftaler med aftalepartnere, - risici forbundet med de solgte produkters sikkerhed, - lovgivningsmæssige udfordringer og begrænsninger, - begrænsninger for patentbeskyttelse og andre immaterielle rettigheder, - risiko for, at patenter ved udgangen af licensperioden ikke længere er beskyttet eller for, at der sker kommerciel udnyttelse af kopiræparater, - risici forbundet med sammenlægningen af Topotarget og Selskabets aktiviteter, de dermed forbundne omkostninger og realisering af samarbejder inden for Koncernen, og - risici forbundet med behovet for at fastholde centrale ledende medarbejdere og ansatte efter fusionen.
D.3	Nøgleoplysninger om de væsentligste risici i forbindelse	<p>De vigtigste risikofaktorer forbundet med de Nye Aktier er anført nedenfor:</p> <ul style="list-style-type: none"> - der er risiko for, at markedet for fortegningsrettigheder kun medfører begrænset likviditet og kan være forbundet med en høj grad af volatilitet,



	<p>med de udbudte aktier</p>	<ul style="list-style-type: none"> - de aktionærer, der ikke udnytter deres fortegningsret, risikerer at deres ejerandel i Selskabet formindskes, - i tilfælde af eventuel udnyttelse af Udvidelsesklausulen risikerer enhver aktionær, der ikke har tegnet aktier med reduktion, delvis at få sin andel formindsket i forbindelse med udbuddet; - markedskursen for Selskabets aktier risikerer at svinge og at falde til under tegningskursen for de aktier, der udstedes ved udnyttelse af fortegningsretten, - volatiliteten og likviditeten for Selskabets aktier risikerer at svinge betydeligt, - markedet risikerer at opleve salg af Selskabets aktier eller af fortegningsrettigheder i tegningsperioden, eller i eller efter tegningsperioden for aktierne, hvilket kan have en negativ indvirkning på aktiens markedskurs eller kursen på fortegningsretten, - i tilfælde af et fald i markedskursen for Selskabets aktier risikerer fortegningsrettighederne at miste værdi, - udbuddet er ikke omfattet af nogen garantiaftale., - aktionærernes rettigheder i et fransk selskab kan være forskellige fra de rettigheder, som aktionærer har i selskaber underlagt anden lovgivning, - Selskabets aktionærers rettigheder er underlagt Selskabets vedtægter og fransk lovgivning, og - de aktionærer, der tegner de Nye Aktier i danske kroner, udsætter sig for den risiko, der er forbundet med stigning af den danske krone i forhold til euroen under tegningsperioden.
<p>Afsnit E – Udbud</p>		
<p>E.1</p>	<p>Samlet nettoprovenu fra udbuddet og skønnede omkostninger</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Brutto provenu for kapitalforhøjelsen: 35.426.974,50 euro, som kan forhøjes til 40.741.020 euro ved fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen og op til ca. 41.607.441 euro i tilfælde af udnyttelse af samtlige finansielle instrumenter, der giver adgang til tegning af aktier i Selskabet og i tilfælde af fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen, og omkring 26.570.227,50 euro i tilfælde af udbuddet ikke fuldtegnes, men gennemføres ved tegning af 75 % af den planlagte kapitalforhøjelse. - Anslåede udgifter forbundet med kapitalforhøjelsen (vederlag til finansielle formidlere, juridisk og administrative udgifter, tegningskommission, omkostninger forbundet med indgåelsen af afdækningsaftale med Nordea Bank Finland Plc.): ca. 2.879.048,98 euro, hvilket kan stige til ca. 3.081.514,11 euro i tilfælde af fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen og til ca. 3.114.542,75 euro i tilfælde af udnyttelse af samtlige finansielle instrumenter, der giver adgang til at tegne aktier i Selskabet og fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen. - Anslået netto provenu for kapitalforhøjelsen: ca. 32.547.925,52 euro, som kan øges til ca.37.659.505,89 euro i tilfælde af fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen og op til ca. 38.492.916,25 euro i tilfælde af udnyttelse af samtlige finansielle instrumenter, der giver adgang til tegning af aktier i



		Selskabet og fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen, og ca. 24.028.620,58 euro i tilfælde af, at udbuddet ikke fuldtegnes, men gennemføres ved tegning af 75 % den planlagte kapitalforhøjelse.
E.2a	Baggrund for udbuddet og anvendelse af provenu, skønnet provenu	<p>Provenuet fra udbuddet (ud over det beløb, der betales ved gældskonvertering) vil hovedsageligt blive brugt til at finansiere forsknings- og udvikling af Selskabets nøgleprodukter og til dets løbende behov, især til:</p> <ul style="list-style-type: none"> – at understøtte den internationale ekspansion af fase III af Livatag® med udvidelse af undersøgelsen ReLive til nye områder med henblik på at forøge rekrutteringstempoet og på således at optimere undersøgelsens varighed, – at forberede undersøgelsen af fase III af Validive®, der følger efter Fase II, hvis resultater blev opnået den 30. oktober 2014, – at fortsætte de næste etaper i udviklingen af Beleodaq®, der omfatter: <ul style="list-style-type: none"> ○ en fase I kombinations undersøgelse med standardbehandlingen af PTCL indikationer som første del af behandlingen, og ○ forberedelse af opstart af fase III med henblik på at validere markedsføringstilladelse i USA for denne indikation og tilvejebringelse af samme tilladelse i Europa
E.3	Vilkår og betingelser for udbuddet	<p>Nye Aktier</p> <p>7.872.661 Nye Aktier som kan forhøjes til op til 9.053.560 Nye Aktier i tilfælde af fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen og op til 9.246.098 aktier i tilfælde af udnyttelse af samtlige finansielle instrumenter, der giver adgang til at tegne aktier i Selskabet før den 26. november 2014 og fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen.</p> <p>Tegningskurs for de Nye Aktier</p> <p>Tegningskursen er 4,50 euro per aktie a nominelt 0,25 euro og 4,25 euro i overkurs, som skal betales i forbindelse med tegning af de Nye Aktier, og udgør en rabat på 29,02 % i forhold til slutkursen for Selskabets aktier den 14. november 2014, som var 6,34 euro.</p> <p>For de aktionærer, der i Danmark ejer Selskabets aktier, som er registreret i VP Securities A/S, og for de investorer, der erhverver tegningsretter gennem NASDAQ OMX, skal tegningskursen betales i danske kroner (DKK), dvs. på baggrund af en vekselkurs på 7,4440 DKK for 1 euro den 17. november 2014, dvs. DKK 33,50.</p> <p>Det bemærkes, at Selskabet har indgået en afdækningsaftale med Nordea Bank Finland Plc. mod enhver eventuel variation i vekselkursen mellem euro og DKK mellem den 17. november 2014 og den 16. december 2014 (dato for afvikling). Således vil enhver negativ udvikling i DKK i forhold til euro i perioden 17. november til 16. december 2014 være afdækket for at sikre, at udbuddets bruttoprovener svarer til det i E1 nævnte beløb. Det bemærkes, at Selskabet ikke vil modtage et beløb i euro der er højere end</p>



	<p>det samlede brutto provenu fra udbuddet i tilfælde af en positiv udvikling af DKK i forhold til euro i den samme periode.</p> <p>Fortegningsret</p> <p>Følgende har fortegningsret til de Nye Aktier:</p> <ul style="list-style-type: none">- indehavere af eksisterende aktier, som er registreret i deres værdipapirdepot ved udgangen af handelsdagen den 21. november 2014; og- investorer, der har købt tegningsretter. <p>Indehaverne af tegningsretter vil kunne tegne Nye Aktier:</p> <ul style="list-style-type: none">- uden reduktion: i forholdet 1 Ny Aktie per 4 eksisterende aktier (dvs. 4 tegningsretter giver mulighed for at tegne 1 Ny Aktie til en pris på 4,50 euro per aktie); og- med reduktion: et sådant antal Nye Aktier, som de måtte ønske at tegne ud over det antal, der tegnes på baggrund af udnyttelse af tegningsretter (uden reduktion). <p>Tegningsretterne vil blive noteret og kan handles på Euronext Paris i perioden 24. november 2014 til den 3. december 2014 (inklusive) og på NASDAQ OMX i perioden 24. november til 1. december 2014 (inklusive) i ISIN-koden FR0012314656.</p> <p>Det bemærkes, at Tegningsretterne ikke kan overføres mellem Euroclear Bank SA/NV & Clearstream Banking (Luxembourg LLC) og VP Securities A/S i tegningsperioden for de Nye Aktier, som er ens på begge markeder dvs. fra 24. november til 3. december 2014.</p> <p>Tegning af de Nye Aktier på NASDAQ OMX</p> <p><i>Tegning af nye aktier på baggrund tegningsretter</i></p> <p>Indehavere af eksisterende aktier der er registreret i VP Securities A/S den 21. november 2014 og investorer, der køber Tegningsretter på NASDAQ OMX ("Danske Investorer") som ønsker at tegne nye aktier (uden reduktion dvs. ved udnyttelse af Tegningsretter) skal betale tegningskursen i DKK senest den 3. december 2014 i overensstemmelse med de regler og procedurer, der gælder for aktionærernes eget kontoførende institut eller finansielle formidler. Nye aktier der tegnes ved Danske Investors udnyttelse af Tegningsretter vil blive registreret som midlertidige aktier på investors konto i VP Securities A/S i den midlertidige ISIN-kode FR0012327773, som ikke vil blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX. Sådanne midlertidige aktier vil blive konverteret til nye aktier ved gennemførelsen af udstedelsen af de nye aktier.</p> <p><i>Tegning af nye aktier på baggrund af tegningsordrer (med reduktion)</i></p> <p>Danske Investorer, som har tegnet nye aktier uden reduktion (dvs. ved udnyttelse af tegningsretter), kan ligeledes anmode om at tegne yderligere nye aktier ved afgivelse af en ordre med reduktion. Danske Investorer der ønsker at afgive en ordre om at tegne yderligere nye aktier (med</p>
--	---



		<p>reduktion), skal udfylde, underskrive og indlevere en tegningsblanket til aktionærens eller investors eget kontoførende institut eller finansielle formidler i så god tid, at det kontoførende institut eller den finansielle formidler kan indlevere ordren til Nordea Bank Danmark A/S inden tegningsperiodens udløb den 3. december 2014. Tegningsblanketten findes på og kan downloades fra Selskabets hjemmeside (www.onxeo.com). Tegningsblanketten skal være Nordea Bank Danmark A/S, Corporate Actions i hænde senest kl. 17.00 den 3. december 2014, og skal således være indleveret til investors egen finansielle formidler i god tid forud for denne dato. Der kan kun afgives én tegningsblanket pr. investor.</p> <p>Teoretisk værdi af tegningsretterne</p> <p>0,37 euro (på baggrund af aktiens slutkurs den 14. december 2014 (6,34 euro)). Tegningskursen for de Nye Aktier udgør en rabat på 24,65 % i forhold til den teoretiske værdi pr en aktie uden tegningsret.</p> <p>Selskabets hovedaktionærers tegningstilsagn</p> <p>Financière de la Montagne (der ejer 8,92 % af Selskabets kapital og stemmerettigheder) har uigenkaldeligt forpligtet sig (i) til uden reduktion at udnytte alle dets 2.807.570 tildelte tegningsretter til tegning for et samlet beløb, inklusive overkurs, på 3.158.514 euro og (ii) til at afgive en tegningsordre med reduktion for et samlet beløb, inklusive overkurs, på 10.341.486 euro. Betaling af tegningskursen på de Nye Aktier, der tegnes med og uden reduktion, vil ske ved gældskonvertering af en fordring, der hidrører fra en aftale indgået med Selskabet den 18. juli 2014, i henhold artiklerne 1289 og følgende, i den franske <i>civil code</i> (dvs. et beløb på 10 millioner euro, til hvilket der kommer en kapitaliseringspræmie på 25 %, påløbne renter, og forpligtelseskommission på beløbet 54.164 euro). Såfremt Financière de la Montagne ikke er i stand til at tegne et sådant antal Nye Aktier, som mindst svarer til fordringen, ville resten af fordringen skulle betales senest den 31. juli 2015.</p> <p>Financière de la Montagne forbeholder sig retten til at købe tegningsretter i markedet og til at tegne Nye Aktier med og/eller uden reduktion for et samlet beløb der overstiger dets tegningstilsagn.</p> <p>Nyenburgh, (der ejer 0,17 % af Selskabets kapital og stemmerettigheder har uigenkaldeligt forpligtet sig til uden reduktion at udnytte alle sine 55.000 tildelte tegningsretter og til at afgive en tegningsordre (med reduktion) for et samlet beløb, inklusive overkurs, på 5 millioner euro.</p> <p>Nyenburg forbeholder sig desuden muligheden for at købe tegningsretter i markedet, idet det understreges, at beløbet for Nyenburgs investering ikke overskrider beløbet for dets samlede tegningstilsagn, dvs. 5 millioner euro.</p> <p>Selskabet har ikke kendskab til de øvrige aktionærers hensigt.</p> <p>Capital Ventures International har uigenkaldeligt forpligtet sig til at købe fire (4) aktier før registreringdatoen (21. november 2014) med henblik på at</p>
--	--	--



afgive en ordre uden reduktion og en tegningsordre med reduktion for et beløb, inklusive overkurs, på 20 millioner euro.

	% besiddelse (kapital)	Beløb på forpligtelsen (i millioner euro)	% af udstedelses bruttoprodukt	% besiddelse efter udstedelsen (kapital) (1)
Financière de la Montagne	8,92 %	13,5	33,14	14,3 %
Nyenburgh	0,17 %	5	12,27	2,9 %
Capital Ventures International	-	20	49,09	11 %

(1) I tilfælde af fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen og under den forudsætning, at tegningstilsagnene fra Financière de la Montagne, fra Nyenburgh og fra Capital Ventures International udnyttes i deres fulde omfang (dvs. hvis ingen anden aktionær end Financière de la Montagne, Nyenburgh og Capital Ventures International deltog i udbuddet).

Nyenburgh og Capital Ventures International modtager en kommission for deres tegningstilsagn svarende til 5 % af det beløb, som de har givet tilsagn om at tegne, med undtagelse af beløbet for deres tegning uden reduktion. Denne kommission skal betales uafhængigt af beløbet for de pågældende investorernes reelle tegning (som sandsynligvis reduceres afhængigt af efterspørgslen efter nye aktier fra indehavere af fortegningsretter).

De ovenfor beskrevne tegningstilsagn udgør ikke nogen sikkerhed for en gennemførelse i henhold til artikel L 225-145 i den franske *commercial code*. Desuden præciseres det, at der ikke foreligger nogen forpligtelse til at beholde de nye aktier.

De tegningstilsagn, som Selskabet har modtaget, repræsenterer således 94,50 % af det samlede udbud (og 92,53 % af dets samlede maksimumsbeløb i tilfælde af udnyttelse af samtlige finansielle instrumenter, der giver mulighed for at modtage aktier i Selskabet og fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen).

Garanti

Udstedelsen af de Nye Aktier er ikke omfattet af nogen garantiaftale.

Der er imidlertid givet tegningstilsagn for 94,50 % af brutto provenuet fra udbuddet (og 92,53 % af bruttobeløb i tilfælde af udnyttelse af samtlige finansielle instrumenter, der giver adgang til at tegne aktier i Selskabet og fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen).

Lande, hvor der foretages et offentligt udbud

Der vil ske et udbud af Nye Aktier til offentligheden i Frankrig og Danmark.

Begrænsninger i forbindelse med udbuddet

Udsendelse af Prospektet, salget af aktierne og tegningsretterne samt



		<p>tegningen af de Nye Aktier kan i visse lande, herunder USA, være underlagt specifikke begrænsninger.</p> <p>Proceduren for udnyttelse af tegningsretterne</p> <p>For at udnytte tegningsretterne til tegning af Nye Aktier skal indehaveren fremsætte en anmodning herom til sin finansielle formidler herom i perioden mellem den 24. november 2014 og den 3. december 2014 og betale den tilsvarende tegningskurs. Tegningsretter, der ikke udnyttes inden udgangen af tegningsperioden, dvs. den 3. december 2014 ved slutningen af børsens åbningstid mister deres gyldighed og er derefter værdiløse.</p> <p>Vilkårene for tegning</p> <p>Aktionærer, der ejer navnenoterede aktier eller ihændeleveraktier: tegningsordrer vil blive modtaget af de kontoførende institutter indtil den 3. december 2014.</p> <p>Aktionærer der ejer dematerialiserede aktier: tegningsordre vil blive modtaget af Société Générale Securities Services (32, rue du Champs de Tir, 44312 Nantes) indtil den 3. december 2014.</p> <p>De indbetalte tegningsbeløb, vil blive centraliseret af Société Générale Securities Services, der vil udstede et såkaldt "<i>certificate of deposited funds</i>" ved gennemførelse af kapitalforhøjelsen.</p> <p>Nordea Bank Danmark A/S vil fungere som tegningsagent i forbindelse med fortegningsmissionen i Danmark.</p> <p>Global Coordinators og Joint Bookrunners</p> <p>Natixis 47 quai d'Austerlitz 75013 Paris - Frankrig</p> <p>Oddo & Cie 12, boulevard de la Madeleine 75009 Paris Frankrig</p> <p>Indikativ tidsplan</p> <table data-bbox="518 1568 1430 2098"> <tr> <td data-bbox="518 1568 766 1646">17. november 2014</td> <td data-bbox="766 1568 1430 1646">Påtegning fra <i>Autorité des marchés financiers</i> på Prospektet.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 1646 766 1780"></td> <td data-bbox="766 1646 1430 1780">Offentliggørelse af meddelelse fra Selskabet, der beskriver de væsentligste forhold for udbuddet og måden, hvorpå Prospektet gøres tilgængeligt.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 1780 766 1937">18. november 2014</td> <td data-bbox="766 1780 1430 1937">Meddelelse af godkendelsesattest fra AMF til Finanstilsynet. Udsendelse fra Euronext Paris og NASDAQ OMX af en meddelelse til markedet.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="518 1937 766 2098">19. november 2014</td> <td data-bbox="766 1937 1430 2098">Offentliggørelse i <i>Bulletin des Annonces Légales Obligatoires</i> af en oplysningsnotits (i) om suspension af adgangen til at udnytte optioner og warrants og (ii) en orientering af indehavere af optioner og warrants</td> </tr> </table>	17. november 2014	Påtegning fra <i>Autorité des marchés financiers</i> på Prospektet.		Offentliggørelse af meddelelse fra Selskabet, der beskriver de væsentligste forhold for udbuddet og måden, hvorpå Prospektet gøres tilgængeligt.	18. november 2014	Meddelelse af godkendelsesattest fra AMF til Finanstilsynet. Udsendelse fra Euronext Paris og NASDAQ OMX af en meddelelse til markedet.	19. november 2014	Offentliggørelse i <i>Bulletin des Annonces Légales Obligatoires</i> af en oplysningsnotits (i) om suspension af adgangen til at udnytte optioner og warrants og (ii) en orientering af indehavere af optioner og warrants
17. november 2014	Påtegning fra <i>Autorité des marchés financiers</i> på Prospektet.									
	Offentliggørelse af meddelelse fra Selskabet, der beskriver de væsentligste forhold for udbuddet og måden, hvorpå Prospektet gøres tilgængeligt.									
18. november 2014	Meddelelse af godkendelsesattest fra AMF til Finanstilsynet. Udsendelse fra Euronext Paris og NASDAQ OMX af en meddelelse til markedet.									
19. november 2014	Offentliggørelse i <i>Bulletin des Annonces Légales Obligatoires</i> af en oplysningsnotits (i) om suspension af adgangen til at udnytte optioner og warrants og (ii) en orientering af indehavere af optioner og warrants									



		<p>om de væsentligste vilkår for kapitaludvidelsen.</p> <p>20. november 2014 Start på suspensionsperioden for retten til at overføre Selskabets eksisterende aktier mellem Euronext Paris og NASDAQ OMX.</p> <p>24. november 2014 Genåbning af muligheden for at overføre Selskabets eksisterende aktier mellem Euronext Paris og NASDAQ OMX. Åbning af tegningsperioden – Tildeling af tegningsretter og begyndelse på handel med tegningsretter på Euronext Paris og NASDAQ OMX.</p> <p>26. november 2014 Start på suspensionsperioden for adgang til udnyttelse af optioner og warrants.</p> <p>1. december 2014 Sidste handelsdag for tegningsretter på NASDAQ OMX</p> <p>3. december 2014 Afslutning på tegningsperioden – Sidste handelsdage for tegningsretterne på Euronext Paris.</p> <p>12. december 2014 Udnyttelse af Udvidelsesklausulen Udsendelse af meddelelse fra Selskabet om resultatet af udbuddet. Offentliggørelse fra Euronext Paris af meddelelse om godkendelse af de Nye Aktier med angivelse af det endelige beløb på kapitalforhøjelsen og med angivelse af fordelingen af tegningsordrer med reduktion.</p> <p>16. december 2014 Udstedelse af de Nye Aktier – Afvikling og levering. Første handelsdag for de Nye Aktier til på Euronext Paris og på NASDAQ OMX.</p> <p>17. december 2014 Genoptagelse af muligheden for udnyttelse af optioner og warrants. Offentliggørelse i <i>Bulletin des Annonces Légales Obligatoires</i> af en oplysningsnotits om genoptagelsen af adgangen til at udnytte optionerne og warrants.</p>
E.4	Væsentlige interesser i udbuddet	<p>Global Coordinators og Joint Bookrunners og/eller deres tilknyttede selskaber har ydet og kan også i fremtiden yde forskellige banking-, finansielle-, investerings- og kommercielle ydelser og andre tjenester til Selskabet eller selskaber i Koncernen, dets aktionærer, direktører og andre ansatte, for hvilke de har modtaget eller vil modtage betaling.</p>



<p>E.5</p>	<p>Sælgende aktionærers lock-up aftaler</p>	<p>Person eller enhed, der tilbyder at sælge aktier</p> <p>I henhold til artikel L. 225-206 i den franske <i>commercial code</i> må Selskabet ikke tegne egne aktier.</p> <p>Pr 14. november 2014 ejede Selskabet 21.557 egne aktier. Tegningsretterne tildelt på Selskabets egne aktier, vil blive solgt på markedet inden udløbet af tegningsperioden i overensstemmelse med artikel L. 225-210 i den franske <i>commercial code</i>.</p> <p>Selskabets lock-up forpligtelse</p> <p>Selskabets lock-up forpligtelse over for Global Coordinators og Joint Bookrunner løber fra og med den 17. november 2014 og i en periode på 90 dage efter datoen for afvikling af udbuddet, med forbehold for visse undtagelser.</p>																	
<p>E.6</p>	<p>Beløb og procentdel for umiddelbar udvanding som følge af udbuddet</p>	<p>UDSTEDELSENS INDVIRKNING PÅ DEN FORHOLDSMÆSSIGE ANDEL AF EGENKAPITALEN</p> <p>Udstedelsens indvirkning på den forholdsmæssige andel pr. aktie af koncernegenkapitalen (beregnet på grundlag af koncernegenkapitalen pr. 30. juni 2014 til 78.450.848 euro – og 31.461.702 aktier, der udgør aktiekapitalen pr. denne dato efter fradrag af Selskabets egne aktier) kan illustreres som følger:</p> <table border="1" data-bbox="518 1126 1420 1659"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(i euro pr. aktie)</th> <th colspan="2">Forholdsmæssig andel af egenkapital den 30. juni 2014</th> </tr> <tr> <th>Før udvanding</th> <th>Efter udvanding⁽¹⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Før udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier</td> <td>2,50</td> <td>2,69</td> </tr> <tr> <td>Efter udstedelse af 5.904.495 Nye Aktier⁽²⁾</td> <td>2,61</td> <td>2,75</td> </tr> <tr> <td>Efter udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier⁽³⁾</td> <td>2,83</td> <td>2,96</td> </tr> <tr> <td>Efter udstedelse af 9.053.560 Nye Aktier⁽⁴⁾</td> <td>2,87</td> <td>3,20</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) Idet der tages højde for de 165.419 warrants, modnede og umodnede, der blev udstedt af Selskabets Bestyrelse den 21. september 2011, den 13. september 2012, den 19. september 2013 og den 22. september 2014, samt de optioner, modnede og umodnede, der blev tildelt af Selskabet Bestyrelse den 25. august 2010, den 16. december 2010, den 21. september 2011, den 26. januar 2012, den 13. september 2012, den 19. september 2013 og den 22. september 2014, der gav ret til tegning af 1.157.603 aktier og de 148.500 gratisaktier, der blev tildelt af Selskabets Bestyrelse den 22. september 2014, samt de retter til aktier, der blev udstedt inden for rammen af <i>Programme d'Augmentation de Capital par Exercice d'Options</i> (program til kapitalforhøjelse ved optionsudnyttelse eller <i>equity line</i>) mellem Selskabet og Société Générale den 25. januar 2013, som gav ret til tegning af op til 1.265.000 aktier på baggrund af en teoretisk udnyttelsespris på 6,02 euro.</p> <p>(2) Kapitalforhøjelse på 75 % af det oprindelige antal nye aktier, der skal udstedes.</p> <p>(3) Kapitalforhøjelse på 100 % af det oprindelige antal nye aktier, der skal udstedes.</p>	(i euro pr. aktie)	Forholdsmæssig andel af egenkapital den 30. juni 2014		Før udvanding	Efter udvanding ⁽¹⁾	Før udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier	2,50	2,69	Efter udstedelse af 5.904.495 Nye Aktier ⁽²⁾	2,61	2,75	Efter udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier ⁽³⁾	2,83	2,96	Efter udstedelse af 9.053.560 Nye Aktier ⁽⁴⁾	2,87	3,20
(i euro pr. aktie)	Forholdsmæssig andel af egenkapital den 30. juni 2014																		
	Før udvanding	Efter udvanding ⁽¹⁾																	
Før udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier	2,50	2,69																	
Efter udstedelse af 5.904.495 Nye Aktier ⁽²⁾	2,61	2,75																	
Efter udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier ⁽³⁾	2,83	2,96																	
Efter udstedelse af 9.053.560 Nye Aktier ⁽⁴⁾	2,87	3,20																	



		<p>(4) Kapitalforhøjelse på 115 % af det oprindelige antal nye aktier, der skal udstedes (fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen).</p> <p><u>UDSTEDELSENS UDVANDEnde INDVIRKNING PÅ AKTIONÆRERNE</u></p> <p>Udstedelsens indvirkning på en aktionær, der før udstedelsen ejer 1 % af Selskabets aktiekapital, og som ikke tegner aktier i forbindelse med udstedelsen (beregnet på grundlag af 31.490.644 aktier, der udgør aktiekapitalen pr. 31. oktober 2014) kan illustreres som følger:</p> <table border="1" data-bbox="518 631 1420 1108"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(i euro pr. aktie)</th> <th colspan="2">Aktionærens andel i %</th> </tr> <tr> <th>Før udvanding</th> <th>Efter udvanding⁽¹⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Før udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier</td> <td>1,00</td> <td>0,95</td> </tr> <tr> <td>Efter udstedelse af 5.904.495 Nye Aktier⁽²⁾</td> <td>0,84</td> <td>0,78</td> </tr> <tr> <td>Efter udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier⁽³⁾</td> <td>0,80</td> <td>0,75</td> </tr> <tr> <td>Efter udstedelse af 9.053.560 Nye Aktier⁽³⁾</td> <td>0,78</td> <td>0,73</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) Idet der tages højde for de 165.419 warrants, modnede og umodnede, der blev udstedt af Selskabets Bestyrelse den 21. september 2011, den 13. september 2012, den 19. september 2013 og den 22. september 2014, samt de optioner, modnede og umodnede, der blev tildelt af Selskabets Bestyrelse den 25. august 2010, den 16. december 2010, den 21. september 2011, den 26. januar 2012, den 13. september 2012, den 19. september 2013 og den 22. september 2014, der gav ret til tegning af 1.157.603 aktier, de 148.500 gratisaktier, der blev tildelt af Selskabets Bestyrelse den 22. september 2014, samt de retter, der blev udstedt inden for rammen af <i>Programme d'Augmentation de Capital par Exercice d'Options</i> (program til kapitalforhøjelse ved optionsudnyttelse eller <i>equity line</i>) mellem Selskabet og Société Générale den 25. januar 2013, som gav ret til tegning af højst 1.265.000 aktier.</p> <p>(2) Kapitalforhøjelse på 75 % af det oprindelige antal nye aktier, der skal udstedes.</p> <p>(3) Kapitalforhøjelse på 100 % af det oprindelige antal nye aktier, der skal udstedes.</p> <p>(4) Kapitalforhøjelse på 115 % af det oprindelige antal nye aktier, der skal udstedes (fuld udnyttelse af Udvidelsesklausulen).</p>	(i euro pr. aktie)	Aktionærens andel i %		Før udvanding	Efter udvanding ⁽¹⁾	Før udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier	1,00	0,95	Efter udstedelse af 5.904.495 Nye Aktier ⁽²⁾	0,84	0,78	Efter udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier ⁽³⁾	0,80	0,75	Efter udstedelse af 9.053.560 Nye Aktier ⁽³⁾	0,78	0,73
(i euro pr. aktie)	Aktionærens andel i %																		
	Før udvanding	Efter udvanding ⁽¹⁾																	
Før udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier	1,00	0,95																	
Efter udstedelse af 5.904.495 Nye Aktier ⁽²⁾	0,84	0,78																	
Efter udstedelse af 7.872.661 Nye Aktier ⁽³⁾	0,80	0,75																	
Efter udstedelse af 9.053.560 Nye Aktier ⁽³⁾	0,78	0,73																	
E.7	Anslåede udgifter, som investor pålægges af Selskabet	Ikke relevant.																	