

Dit prospectus (het 'Prospectus') heeft betrekking op het eerste openbare aanbod (het 'Aanbod') om in te schrijven op maximaal 1.300.000 nieuwe aandelen van Cardio3 BioSciences NV (de 'Vennootschap' of 'Cardio3 BioSciences') binnen een prijsvork van € 16,65 tot € 19,00 per nieuw aandeel (de 'Prijsvork voor de Aanbodprijs'), hoewel de Aanbodprijs onder de ondergrens van de Prijsvork voor de Aanbodprijs kan liggen. Het aantal nieuwe aandelen kan met maximaal 15% worden verhoogd tot een aantal van 1.495.000 nieuwe aandelen (de 'Uitbreidingsoptie', waarbij de nieuwe aandelen die initieel worden aangeboden en de aandelen die worden aangeboden als gevolg van de mogelijke uitoefening van de Uitbreidingsoptie gezamenlijk de 'Nieuwe Aandelen' worden genoemd). Een beslissing om de Uitbreidingsoptie uit te oefenen zal uiterlijk op de datum waarop de Aanbodprijs wordt aangekondigd, worden bekendgemaakt. Aan Kempen & Co N.V. ("Global Coordinator"), een naamloze vennootschap naar Nederlands recht met maatschappelijke zetel te Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam (Nederland), optredend voor zichzelf en voor Invest Securities, een naamloze vennootschap naar Frans recht met maatschappelijke zetel te Boulevard Haussmann 73, 75008 Paris (Frankrijk), (samen de "Joint Bookrunners"), kent de Vennootschap een Overtoewijzingsoptie toe (de 'Overtoewijzingsoptie'), uitoefenbaar voor een periode van 30 dagen vanaf de noteringsdatum (de 'Noteringsdatum'), die overeenstemt met maximaal 15% van het aantal Nieuwe Aandelen waarop wordt ingeschreven in het kader van het Aanbod, met als uitsluitend doel de Joint Bookrunners in staat te stellen eventuele overtoewijzingen te dekken. Het minimumbedrag voor het Aanbod, waaronder het Aanbod niet zal worden voltooid, is € 17 miljoen.

Het Aanbod bestaat uit een openbaar aanbod in België en Frankrijk aan particuliere beleggers en een private plaatsing (i) in de Verenigde Staten uitsluitend aan een beperkt aantal 'gekwalficeerde institutionele beleggers' (zoals gedefinieerd in Rule 144A onder de Securities Act) ('QIB's', Qualified Institutional Buyers) op een wijze waarvoor volgens de Securities Act geen registratie vereist is, en (ii) in bepaalde jurisdicties buiten de Verenigde Staten in overeenstemming met Regulation S onder de Securities Act 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act') aan bepaalde Institutionele Beleggers (zijnde gekwalficeerde en/of institutionele beleggers volgens de toepasselijke wetgeving van het desbetreffende rechtsgebied). Er kunnen private plaatsingen plaatsvinden in Lidstaten van de Europese Economische Ruimte krachtens een andere vrijstelling onder de Prospectusrichtlijn zoals omgezet in de betrokken Lidstaat van de Europese Economische Ruimte. De Nieuwe Aandelen en de bestaande aandelen in de Vennootschap die onder de Overtoewijzingsoptie vallen (de 'Aangeboden Aandelen') werden niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Securities Act of bij een toezichthoudende instantie voor effecten van een staat of andere jurisdictie in de Verenigde Staten, en mogen niet worden aangeboden, verkocht, verpand of anderszins worden overgedragen, behoudens onder een vrijstelling van, of in een transactie die niet is onderworpen aan, de registratieverplichtingen van de Securities Act en met naleving van enige toepasselijke effectenwetgevingen op het niveau van een staat.

Dit Prospectus vormt geen, en noch de Vennootschap noch de Joint Bookrunners doen een, aanbod tot verkoop van de Aangeboden Aandelen of een uitnodiging tot aankoop van de Aangeboden Aandelen aan personen in jurisdicties waar een dergelijk aanbod of uitnodiging niet toegelaten is. De Aangeboden Aandelen mogen noch rechtstreeks noch onrechtstreeks worden aangeboden of verkocht, en dit Prospectus en andere documenten die verband houden met het Aanbod mogen niet aan enige persoon of in enige jurisdictie worden verspreid of verstuurd, behalve in omstandigheden waarbij alle toepasselijke wetgeving en reglementering worden nageleefd. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus dienen zich te informeren omtrent enige dergelijke beperkingen en dienen deze na te leven. De Vennootschap en de Joint Bookrunners aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor enige inbreuk door enige persoon, ongeacht of het al dan niet een potentiële koper van Nieuwe Aandelen betreft, van enige dergelijke beperkingen.

Raadpleeg de sectie 2 'Disclaimers and notices', die begint op pagina 17 van het Engelse prospectus voor een beschrijving van bepaalde beperkingen die gelden voor de overdracht van de Aangeboden Aandelen. Aangeboden Aandelen die in de Verenigde Staten worden aangeboden en verkocht, zijn onderworpen aan bepaalde beperkingen zoals beschreven in de sectie 17 'Transfer restrictions' van het Engelse prospectus.

Er is momenteel geen openbare markt voor de aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap heeft de notering van haar aandelen aangevraagd op de gereguleerde markten van NYSE Euronext Brussels en NYSE Euronext Paris onder het handelssymbool 'CARD'.

Beleggen in de Aangeboden Aandelen houdt een hoge risicograad in. Een belegger is blootgesteld aan het risico van verlies van zijn gehele investering of een gedeelte daarvan. Voorafgaand aan enige investering in aandelen, dient de belegger de "Sectie Risicofactoren" te lezen, in het bijzonder de risico's met betrekking tot de beschrijving van de activiteiten van de Vennootschap (vanaf pagina S-8 van de samenvatting) en meer in het algemeen, de risico's met betrekking tot de aandelen (vanaf pagina S-11 van de samenvatting). De belangrijkste activa van de Vennootschap zijn intellectuele eigendomsrechten aangaande technologieën die niet hebben geleid tot de commercialisatie van enig product. De Vennootschap is nooit winstgevend geweest en heeft nooit enig product gecommercialiseerd.

De Aangeboden Aandelen worden naar verwachting in girale vorm geleverd op of rond 9 juli 2013.

Global Coordinator en Joint Bookrunners



Selling agent



Prospectus op datum van 19 juni 2013



SAMENVATTING

Samenvattingen bestaan uit verplicht te verstrekken informatie bekend als 'Elementen'. Deze Elementen zijn genummerd in Deel A tot E (A.1 - E.7).

Deze samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en vennootschap. Omdat sommige Elementen niet hoeven te worden besproken, kunnen er leemten zijn in de nummeringsvolgorde van de Elementen.

Ook al moet een Element in de samenvatting worden ingevoegd vanwege het type effecten en het type vennootschap, toch is het mogelijk dat er over het Element geen relevante informatie kan worden verstrekt. In dit geval wordt er een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting, met de vermelding 'Niet van toepassing'.

Deel A - Inleiding en waarschuwingen

Element	Verplicht te verstrekken informatie
A.1	Inleiding en waarschuwingen Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Prospectus en wordt verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij een belegging in de aandelen overwegen. Deze samenvatting is echter geen vervanging voor dit Prospectus. Een beslissing om te beleggen in de Aandelen moet gebaseerd zijn op een beschouwing van dit Prospectus als geheel, inclusief de documenten die in dit Prospectus zijn opgenomen door verwijzing. Na de invoering van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EG) in elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, zijn de personen die verantwoordelijk zijn voor deze samenvatting in enige dergelijke Lidstaat niet langer burgerlijk aansprakelijk uitsluitend op basis van deze samenvatting, inclusief een vertaling hiervan, tenzij ze misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen, of tenzij ze geen belangrijke informatie verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij een belegging in de Aandelen overwegen, wanneer ze samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen. Indien er over dit Prospectus een rechtsvordering wordt ingesteld bij een rechtbank in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, dan is het mogelijk dat de eisende partij, volgens de nationale wetgeving van de lidstaat waar de rechtsvordering wordt ingesteld, de kosten voor de vertaling van dit Prospectus dient te betalen alvorens de gerechtelijke procedure wordt gestart.
A.2	Toestemming voor het gebruik van dit Prospectus voor latere wederverkoop Niet van toepassing. De Vennootschap stemt niet in met het gebruik van dit Prospectus voor de latere wederverkoop of definitieve plaatsing van effecten bij financiële tussenpersonen.

Deel B - Emittent

Element	Verplicht te verstrekken informatie
B.1	<p>Wettelijke en handelsnaam van de Vennootschap</p> <p>De wettelijke en handelsnaam van de Vennootschap is Cardio3 BioSciences NV.</p>
B.2	<p>Statutaire zetel en rechtsvorm van de Vennootschap</p> <p>De Vennootschap is een naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht. Cardio3 BioSciences NV is ingeschreven in het rechtspersonenregister (Nijvel) onder nummer 0891.118.115. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gevestigd te Rue Edouard Belin 12, 1435 Mont-Saint-Guibert, België.</p>
B.3	<p>Huidige belangrijkste activiteiten van de Vennootschap en de voornaamste markten waar zij concurreert</p> <p>Cardio3 BioSciences is in 2007 opgericht voor de ontwikkeling en verkoop van innovatieve therapieën voor cardiovasculaire ziekten.</p> <p>Het belangrijkste product van Cardio3 BioSciences is C-Cure®, een celtherapie die momenteel wordt ontwikkeld voor de behandeling van chronisch hartfalen met ischemische oorzaak, een ziekte die minstens 22 miljoen mensen in de ontwikkelde landen treft. C-Cure is gebaseerd op het cardiopoiesis-platform uitgevonden in de Mayo Clinic (Rochester, MN, VS). C-Cure is momenteel in fase III van de klinische ontwikkeling en heeft reeds positieve resultaten in fase II opgeleverd. Het cardiopoiesis-platform is in wereldwijde exclusieve licentie gegeven aan de Vennootschap.</p> <p>Cardio3 BioSciences commercialiseert ook C-Cath_{ez}® in Europa. C-Cath_{ez} is een katheter voor de intramyocardiale injectie van geneesmiddelen door Cardio3 BioSciences uitgevonden. Het heeft CE-markering ontvangen in april 2012.</p> <p>Andere onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's bevinden zich in vroegere stadia van ontwikkeling en vinden plaats in het kader van samenwerkingen met toonaangevende academische instellingen in Europa, zoals Assistance Publique - Hôpitaux de Paris (Parijs, Frankrijk) en het Karolinska Institut (Stockholm, Zweden)</p>
B.4a	<p>Belangrijke recente tendensen die een invloed hebben op de Vennootschap en de sectoren waarin zij actief is</p> <p>In januari 2013 startte de Vennootschap het CHART-1 onderzoek, een fase III klinisch onderzoek van 240 patiënten bestemd voor de aanvraag van de verkoopsgoedkeuring in de Europese Unie in het kader van een gecentraliseerde procedure. Op basis van vergelijkbare klinische onderzoeken meent de Vennootschap dat zij alle patiënten in het onderzoek zou kunnen rekruteren tegen eind 2014, en het primaire eindpunt zou een jaar later beschikbaar zijn. Tussentijdse gegevens zoals veiligheids- en zinloosheidsanalyse zouden beschikbaar moeten zijn tegen het einde van 2013, en het einde van 2014, indien de rekrutering volgens plan verloopt.</p> <p>De Vennootschap werkt ook aan de goedkeuringsaanvraag voor een ander fase III onderzoek in de VS (CHART-2). CHART-2 is nog niet goedgekeurd door de Amerikaanse Food and Drug Administration (FDA). De Vennootschap overlegt met de FDA om goedkeuring te verkrijgen voor de start van CHART-2. Cardio3 BioSciences meent dat het goedkeuring kan krijgen van de FDA voor het midden van 2014 en partnershipsstrategieën voor de klinische ontwikkeling in de VS zou kunnen opzetten.</p> <p>De Vennootschap hoopt ook de eerste patiënten op te nemen in een tweede programma in ontwikkeling (C3BS-GQR-1) tegen het midden tot het einde van 2014. Dit is een productkandidaat die bestaat uit een proteïnecombinatie die wordt geïnjecteerd in de</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie																																																
	kransslagaders na een myocardinfarct en bedoeld is om het door het infarct veroorzaakte littekenweefsel te verminderen. Dit programma zal GLP testen ondergaan in de loop van 2013 alvorens het fase I onderzoek wordt opgestart.																																																
B.5	<p>Beschrijving van de Groep en de positie van de Vennootschap binnen de Groep</p> <p>De hoofdactiviteiten van Cardio3 BioSciences worden uitgevoerd door de Vennootschap zelf.</p> <p>In 2011 heeft Cardio3 BioSciences Cardio3 Inc opgericht, een volle dochter in de VS, die bedoeld is voor regulatoire aanvragen. Cardio3 Inc is een slapende vennootschap zonder eigen activiteiten.</p>																																																
B.6	<p>Relatie met belangrijke aandeelhouders</p> <p>De belangrijkste directe aandeelhouders van de Vennootschap zijn, op volledig verwaterde basis, (i) Tolefi SA (44,01%), (ii) SRIW Techno en Sofipôle (7,65%) en (iii) Mayo Foundation for Education and Research (6,62%).</p> <p>De volgende rechtstreekse of onrechtstreekse relaties bestaan tussen de Vennootschap en haar belangrijke aandeelhouders:</p> <ul style="list-style-type: none">• De Vennootschap heeft een aantal Overeenkomsten voor Onderzoek en Materiaaloverdracht gesloten met Mayo Clinic met betrekking tot de onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's van de Vennootschap;• De Vennootschap heeft een Overeenkomst voor Procesontwikkeling gesloten met ATMI (1,69% op volledig verwaterde basis) met betrekking tot de industrialisering van het productieproces van haar belangrijkste product, C-Cure;• De Vennootschap heeft een Dienstverleningsovereenkomst gesloten met Cardiovasculair Onderzoek Aalst CVBA (4,05% op volledig verwaterde basis) met betrekking tot de definitie van de klinische strategie van de Vennootschap.																																																
B.7	<p>Geselecteerde historische belangrijke financiële informatie</p> <p>Op 31 mei 2013 voltooide de Vennootschap haar vierde financieringsronde (Round D Financiering) voor een totaalbedrag van € 19,0 miljoen. Van de € 19,0 miljoen aan kapitaalverhoging bestaat € 12,0 miljoen uit een kapitaalverhoging in natura van aandeelhoudersleningen die in 2011 en 2012 zijn aangegaan en € 7,0 miljoen uit een kapitaalverhoging in geld. Het geconsolideerde netto eigen vermogen van de Vennootschap (volgens IFRS) is dan ook verhoogd met € 7,0 miljoen per 31 mei 2013.</p>																																																
<table><tr><th>Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</th><th colspan="3">Voor het op 31 december afgesloten jaar</th></tr><tr><th>(€'000 geauditeerd)</th><th>2012</th><th>2011</th><th>2010</th></tr><tr><td>Inkomsten</td><td>54,00</td><td>-</td><td>1.515,96</td></tr><tr><td>Productie</td><td>(2.185,90)</td><td>(1.958,57)</td><td>(1.798,89)</td></tr><tr><td>Klinische, kwaliteits- en reglementaire kosten</td><td>(3.605,14)</td><td>(1.733,99)</td><td>(1.466,90)</td></tr><tr><td>Onderzoek en ontwikkeling</td><td>(3.400,82)</td><td>(4.135,67)</td><td>(4.905,25)</td></tr><tr><td>Algemene en administratieve kosten</td><td>(1.881,60)</td><td>(2.584,31)</td><td>(2.055,64)</td></tr><tr><td>Overige bedrijfs(opbrengsten)</td><td>2.092,28</td><td>2.706,23</td><td>2.294,31</td></tr><tr><td>Andere bedrijfsuitgaven</td><td>(3.974,56)</td><td>(1.597,14)</td><td>-</td></tr><tr><td>Operationele winst (verlies) - EBIT</td><td>(12.901,74)</td><td>(9.303,45)</td><td>(6.416,41)</td></tr><tr><td>Netto financiële (inkomsten)/uitgaven</td><td>(622,51)</td><td>(51,13)</td><td>(294,67)</td></tr><tr><td>Winst (verlies) vóór belastingen</td><td>(13.524,25)</td><td>(9.354,58)</td><td>(6.711,08)</td></tr></table>		Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	Voor het op 31 december afgesloten jaar			(€'000 geauditeerd)	2012	2011	2010	Inkomsten	54,00	-	1.515,96	Productie	(2.185,90)	(1.958,57)	(1.798,89)	Klinische, kwaliteits- en reglementaire kosten	(3.605,14)	(1.733,99)	(1.466,90)	Onderzoek en ontwikkeling	(3.400,82)	(4.135,67)	(4.905,25)	Algemene en administratieve kosten	(1.881,60)	(2.584,31)	(2.055,64)	Overige bedrijfs(opbrengsten)	2.092,28	2.706,23	2.294,31	Andere bedrijfsuitgaven	(3.974,56)	(1.597,14)	-	Operationele winst (verlies) - EBIT	(12.901,74)	(9.303,45)	(6.416,41)	Netto financiële (inkomsten)/uitgaven	(622,51)	(51,13)	(294,67)	Winst (verlies) vóór belastingen	(13.524,25)	(9.354,58)	(6.711,08)
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	Voor het op 31 december afgesloten jaar																																																
(€'000 geauditeerd)	2012	2011	2010																																														
Inkomsten	54,00	-	1.515,96																																														
Productie	(2.185,90)	(1.958,57)	(1.798,89)																																														
Klinische, kwaliteits- en reglementaire kosten	(3.605,14)	(1.733,99)	(1.466,90)																																														
Onderzoek en ontwikkeling	(3.400,82)	(4.135,67)	(4.905,25)																																														
Algemene en administratieve kosten	(1.881,60)	(2.584,31)	(2.055,64)																																														
Overige bedrijfs(opbrengsten)	2.092,28	2.706,23	2.294,31																																														
Andere bedrijfsuitgaven	(3.974,56)	(1.597,14)	-																																														
Operationele winst (verlies) - EBIT	(12.901,74)	(9.303,45)	(6.416,41)																																														
Netto financiële (inkomsten)/uitgaven	(622,51)	(51,13)	(294,67)																																														
Winst (verlies) vóór belastingen	(13.524,25)	(9.354,58)	(6.711,08)																																														

Element	Verplicht te verstrekken informatie		
Vennootschapsbelasting	-	-	-
Winst (verlies) voor de periode	(13.524,25)	(9.354,58)	(6.711,08)
Nettoverlies toerekenbaar aan de Aandeelhouders	(13.524,25)	(9.354,58)	(6.711,08)
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE			
(€'000 geauditeerd)	Per 31 december		
	2012	2011	2010
VASTE ACTIVA	10.148,41	10.162,82	11.019,40
Immateriële activa	9.614,76	9.624,69	10.205,45
Materiële vaste activa	383,12	355,47	592,30
Overige vaste activa	150,53	182,66	221,65
VLOTTENDE ACTIVA	2.336,62	3.650,03	6.475,60
Handelsvorderingen en overige vorderingen	442,84	1.013,15	1.987,83
Vooruitbetalingen	-	654,10	360,18
Overige vlottende activa	248,75	231,40	300,70
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.645,03	1.751,38	3.826,89
TOTAAL ACTIVA	12.485,03	13.812,85	17.495,00
EIGEN VERMOGEN	(2.259,89)	3.743,33	8.690,37
Aandelenkapitaal	9.974,51	9.974,51	28.899,98
Converteerbare lening	11.406,35	4.036,10	-
Op aandelen gebaseerde betalingen	1.006,11	855,33	483,89
Overgedragen verlies	(24.646,86)	(11.122,61)	(20.693,50)
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	11.265,92	7.963,40	6.562,87
Financiële-leaseovereenkomsten	108,89	116,26	242,87
Vooruitbetalingen	11.157,03	7.847,14	6.320,00
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	3.479,00	2.106,12	2.241,76
Financiële-leaseovereenkomsten	160,49	189,84	290,97
Vooruitbetalingen	684,66	70,00	-
Handelsschulden	1.770,31	1.086,26	1.286,55
Overige kortlopende verplichtingen	807,23	698,85	604,50
Kortlopende belastingverplichtingen	56,31	61,17	59,74
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	12.485,03	13.812,85	17.495,00
B.8	Geselecteerde belangrijke pro forma financiële informatie		
	Niet van toepassing. Er is in dit Prospectus geen pro forma informatie opgenomen.		
B.9	Winstprognose of -raming		
	Niet van toepassing. Er is in dit Prospectus geen winstprognose opgenomen.		
B.10	Beschrijving van de aard van enig voorbehoud in de afgifte van verklaring over de historische financiële informatie		
	Niet van toepassing. Er is geen voorbehoud in de afgifte van verklaring over de historische financiële informatie.		
B.11	Werkkapitaal		
	Op de datum van dit Prospectus is de Vennootschap van mening dat zij, rekening		

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>houdend met de beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten per 31 maart 2013 en de netto-opbrengst van de kapitaalverhoging van 6 mei 2013 (zoals voltooid op 31 mei 2013), niet voldoende werkkapitaal heeft om aan haar huidige verplichtingen te voldoen en om de behoeften aan werkkapitaal te dekken voor een periode van ten minste 12 maanden na de datum van dit Prospectus.</p> <p>Echter, rekening houdend met het feit dat de minimale totale opbrengst voor de Vennootschap van het Aanbod (waaronder het Aanbod niet zal worden voltooid) is vastgelegd op een totaalbedrag van € 17 miljoen, wat naar mening van de Vennootschap voldoende is om haar tekort aan werkkapitaal te dekken, is de Vennootschap van oordeel dat de opbrengst van het Aanbod (samen met haar beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten), indien het Aanbod wordt voltooid, de Vennootschap voldoende werkkapitaal zal verschaffen om te voldoen aan haar huidige verplichtingen, en om de behoeften aan werkkapitaal te dekken voor een periode van ten minste 12 maanden vanaf de datum van dit Prospectus.</p>

Afdeling C - Effecten

Element	Verplicht te verstrekken informatie
C.1	<p>Type en klasse van de effecten die worden aangeboden en toegelaten tot de handel</p> <p>De aandelen die aan de beleggers worden aangeboden in het kader van het Aanbod (de "Aangeboden Aandelen") zijn gewone aandelen zonder nominale waarde van Cardio3 BioSciences. Onder voorbehoud van voltooiing van het Aanbod zullen alle aandelen van de Vennootschap tot dezelfde klasse behoren. Het zijn aandelen op naam of in gedematerialiseerde vorm.</p> <p>Aan de Aandelen van de Vennootschap zijn de volgende codes toegewezen:</p> <p>ISIN: BE0974260896</p> <p>Nationale code: 974260.89</p>
C.2	<p>Valuta van de Aangeboden Aandelen</p> <p>De valuta van de Aangeboden Aandelen is de euro.</p>
C.3	<p>Aantal uitgegeven Aandelen</p> <p>Op datum van dit Prospectus wordt het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigd door 4.744.067 aandelen (3.080.283 aandelen van Klasse A en 1.663.784 aandelen van Klasse B die zijn omgezet in gewone aandelen onder voorbehoud van voltooiing van het Aanbod), die elk een identieke fractie van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. Al deze Aandelen zijn volledig volgestort.</p>
C.4	<p>Rechten gekoppeld aan de Aangeboden Aandelen</p> <p>Alle Aandelen hebben dezelfde stemrechten, behalve als ze door de Vennootschap worden gehouden als ingekochte eigen aandelen.</p> <p>De Vennootschap heeft zich ertoe verbonden om, na de voltooiing van het Aanbod, een Buitengewone Algemene Vergadering bijeen te roepen waarop er zal worden voorgesteld aan de aandeelhouders van de Vennootschap om een statutenwijziging goed te keuren, om in de statuten op te nemen dat PMV (dat een aankooporder voor de Aangeboden Aandelen zal indienen voor minstens € 9,5 miljoen) en Sofipôle (dat een aankooporder voor de Aangeboden Aandelen zal indienen voor minstens € 4,45 miljoen) elk het recht hebben om kandidaten voor te stellen voor de benoeming van één lid van de Raad van Bestuur zolang elk van hen een aantal aandelen in de Vennootschap aanhoudt dat minstens 75% vertegenwoordigd van het totale aantal aandelen van de Vennootschap dat elk van hen aanhoudt bij voltooiing van het Aanbod.</p> <p>De Aangeboden Aandelen dragen het recht om te delen in dividenden en andere rechten die na de Voltooiingsdatum worden verklaard, voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en toekomstige jaren.</p>
C.5	<p>Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Aangeboden Aandelen</p> <p>De aandelen van de Vennootschap zijn vrij overdraagbaar, behoudens enige contractuele beperkingen en beperkingen die aan de bestaande aandeelhouders zijn opgelegd krachtens het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire marktpraktijken.</p>
C.6	<p>Aanvragen voor de toelating tot de handel op een gereguleerde markt en identiteit van alle gereguleerde markten waar de Aangeboden Aandelen worden of zullen worden verhandeld</p> <p>Er is een aanvraag ingediend voor de notering van de aandelen van de Vennootschap (met inbegrip van de Aangeboden Aandelen) op de gereguleerde markt van NYSE Euronext</p>

	Brussels en de geregementeerde markt van NYSE Euronext Paris onder het symbool "CARD". De handel in de Aangeboden Aandelen op NYSE Euronext Brussels en NYSE Euronext Paris zal naar verwachting starten, op "as-if-and-when-issued-or-delivered"-basis, op of rond 5 juli 2013.
C.7	<p>Beschrijving van het dividendbeleid</p> <p>Na het Aanbod zal het dividendbeleid van de Vennootschap worden vastgesteld door, en kan dit van tijd tot tijd worden gewijzigd na een besluit van, de Raad van Bestuur. Elke toekenning van dividenden zal afhangen van de winst van de Vennootschap, haar financiële situatie, haar kapitaalbehoeften en andere factoren die van tijd tot tijd belangrijk worden geacht door de Raad van Bestuur.</p>

Deel D - Risico's

Element	Verplicht te verstrekken informatie
D.1	<p>Belangrijkste risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap Cardio3 BioSciences heeft een geschiedenis van operationele verliezen en een overgedragen verlies en zal misschien nooit winstgevend worden.</p> <p>De Vennootschap heeft sinds haar oprichting in 2007 aanzienlijke operationele verliezen geleden. Onder IFRS bedroeg het nettoverlies voor de periode afgesloten op 31 december 2012 € 13,5 miljoen. Per 31 december 2012 had de Vennootschap een overgedragen verlies van € 24,6 miljoen. Deze verliezen zijn hoofdzakelijk het resultaat van kosten verbonden aan onderzoek en ontwikkeling, preklinische tests, de klinische ontwikkeling van onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten en van de algemene en administratieve kosten verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap. De Vennootschap is voornemens om in de toekomst onderzoek en ontwikkeling, preklinische tests, klinische studies en activiteiten ter naleving van de reglementering te blijven uitvoeren en te starten met verkoop- en marketingactiviteiten die, samen met de verwachte algemene en administratieve kosten, waarschijnlijk tot gevolg zullen hebben dat de Vennootschap in de komende jaren verdere aanzienlijke verliezen zal blijven lijden.</p> <p>Op de datum van dit Prospectus is de Vennootschap van mening dat zij niet voldoende werkkapitaal heeft om aan haar huidige verplichtingen te voldoen en om haar behoeften aan werkkapitaal te dekken voor een periode van ten minste 12 maanden na de datum van dit Prospectus. In acht nemend dat de minimale opbrengst voor de Vennootschap van het Aanbod (waaronder het Aanbod niet zal worden voltooid) is vastgelegd op een totaalbedrag van € 17 miljoen, wat naar mening van de Vennootschap voldoende is om haar tekort aan werkkapitaal te dekken, is de Vennootschap van oordeel dat de opbrengst van het Aanbod (samen met haar beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten), indien het Aanbod wordt voltooid, de Vennootschap voldoende werkkapitaal zal verschaffen om te voldoen aan haar huidige verplichtingen, en om de werkkapitaalvereisten te dekken voor een periode van ten minste 12 maanden vanaf de datum van dit Prospectus.</p> <p>Er kan geen zekerheid worden geboden dat de Vennootschap opbrengsten zal genereren of winstgevend zal zijn, wat nadelig zou kunnen zijn voor het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten te blijven voortzetten of om bijkomende financiering te verkrijgen. Als de Vennootschap in de toekomst winstgevend wordt, is het mogelijk dat zij deze winstgevendheid in latere perioden niet kan handhaven. Het is waarschijnlijk dat de opbrengsten, bedrijfsresultaten en kasstromen van de Vennootschap zullen schommelen. Als gevolg daarvan zijn vergelijkingen van de financiële resultaten tussen de verschillende perioden mogelijk niet zinvol en mag men niet vertrouwen op de resultaten van voorbije perioden om een indicatie voor toekomstige prestaties te geven.</p> <p><i>De Vennootschap kan aanzienlijke bijkomende financiering nodig hebben, die mogelijks niet, of niet onder aanvaardbare voorwaarden, beschikbaar is.</i></p> <p>De Vennootschap heeft mogelijks bijkomende financiering nodig om haar activiteiten voldoende te kunnen financieren en om in te spelen op nieuwe zakelijke opportuniteiten. De toekomstige financieringsbehoeften van de Vennootschap hangen af van talrijke factoren, waaronder de voortgang, de kosten en benodigde tijd van haar onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten, de klinische studies, de kosten en benodigde</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>tijd voor het verkrijgen van goedkeuringen door de regelgevende instanties, de kosten voor het verkrijgen, behouden en afdwingen van haar patenten en andere intellectuele eigendomsrechten, de kosten en benodigde tijd voor het opzetten en handhaven van de productie van haar producten en kandidaat-producten, de kosten en benodigde tijd voor het opzetten van verkoop- en marketingactiviteiten en de voorwaarden en benodigde tijd voor het afsluiten van samenwerkingsakkoorden, licentieovereenkomsten en andere partnerships.</p> <p>Ervan uitgaande dat het belangrijkste kandidaat-product van de Vennootschap, C-Cure, verder evolueert naar de registratiefase en uiteindelijk op de markt wordt gebracht, en dat haar preklinische programma's naar klinische ontwikkeling worden gebracht, verwacht de Vennootschap niet dat haar huidige financiële middelen en de netto-opbrengsten van dit Aanbod voldoende zullen zijn om de Vennootschap in staat te stellen al deze klinische ontwikkelingsprogramma's te voltooien tot en met de introductie op de markt. De Vennootschap verwacht dan ook bijkomende financiering te zullen moeten bekomen.</p> <p>Het vermogen van de Vennootschap om bijkomende middelen in te zamelen zal afhangen van financiële, economische en marktomstandigheden en andere factoren, waarover zij mogelijks geen of slechts een beperkte controle heeft, en de Vennootschap kan niet garanderen dat zij wanneer nodig over bijkomende middelen zal kunnen beschikken, al dan niet onder commercieel aanvaardbare voorwaarden.</p> <p><i>Andere risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap</i></p> <p>De Vennootschap kan belangrijke concurrentie ondervinden en moet mogelijks het hoofd bieden aan technologische evoluties die de marktkansen voor haar kandidaat-producten zouden kunnen beperken of zelfs volledig teniet zouden kunnen doen.</p> <p>De patenten en andere intellectuele eigendomsrechten van de Vennootschap zijn relatief jong en bieden mogelijks onvoldoende bescherming voor haar onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten, wat een belemmering kan vormen voor het vermogen van de Vennootschap om doeltreffend te concurreren.</p> <p>De mogelijkheid bestaat dat de Vennootschap de patenten of intellectuele eigendomsrechten van anderen schendt en dat zij hiervoor wordt vervolgd, wat duur en tijdrovend kan zijn.</p> <p>De Vennootschap heeft en zal aanzienlijke financiering verkrijgen van het Waalse Gewest en het Vlaamse Gewest. De voorwaarden van de met de Gewesten ondertekende overeenkomsten kunnen de Vennootschap belemmeren in het afsluiten van partnerships voor het geheel of een deel van haar producten en beperkingen opleggen aan de mogelijkheid van de Vennootschap om de locatie van haar activiteiten vast te leggen.</p> <p>Het toekomstige commerciële succes van de kandidaat-producten van de Vennootschap zal afhangen van de mate waarin haar producten op de markt worden aanvaard door artsen, patiënten, gezondheidszorgbetalers en de medische gemeenschap.</p> <p>De prijszetting, de beschikbaarheid en het niveau van een gepaste terugbetaling door derde partijen, zoals verzekeringsmaatschappijen, overheidsinstanties en andere gezondheidszorgbetalers is onzeker en kan het vermogen van de Vennootschap om voldoende operationele marges te genereren om de bedrijfskosten te dekken, in het gedrang brengen.</p> <p>Gelet op haar ontwikkelingsfase, heeft de Vennootschap nooit enig therapeutisch product op de markt gebracht en heeft zij bijgevolg beperkte ervaring op het vlak van verkoop, marketing en verdeling van therapieën. De Vennootschap beschikt momenteel niet over marketingcapaciteiten of een verkoopsteam; mogelijks is de Vennootschap</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>niet in staat haar eigen marketing- en verkoopsteam met succes op te richten en te ontwikkelen.</p> <p>De Vennootschap vertrouwt en zal blijven vertrouwen op samenwerkingspartners voor de ontwikkeling van haar onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten.</p> <p>Het vermogen van de Vennootschap om haar onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten te ontwikkelen en te commercialiseren, is afhankelijk van de voortzetting van de overeenkomst met Mayo Clinic.</p> <p>De Vennootschap heeft mogelijk onvoldoende verzekeringsdekking of kan mogelijk onvoldoende verzekeringsdekking verkrijgen, in het bijzonder inzake risico's voor productaansprakelijkheid.</p> <p>Afhankelijkheid van belangrijk personeel en belangrijke managers en het vermogen om dergelijk personeel en dergelijke managers aan te trekken.</p> <p>Voor de productie van de farmaceutische producten van de Vennootschap zijn van mensen of dieren afgeleide grondstoffen vereist.</p> <p>De productie-, onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten van de Vennootschap gaan soms gepaard met het gecontroleerde gebruik en lozen van mogelijk schadelijke biologische materialen, gevaarlijke materialen, chemische stoffen en besmettelijke ziektekiemen, wat het risico van besmetting of letsel door deze materialen, chemische stoffen of ziektekiemen tot gevolg heeft.</p> <p>Belangrijke risico's in verband met de reglementering en de wetgeving</p> <p><i>Vrijwel alle aspecten van de activiteiten van de Vennootschap zijn onderworpen aan een aanzienlijke mate van reglementering. Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat kandidaat-producten van de Vennootschap zullen voldoen aan de reglementering. Indien kandidaat-producten niet beantwoorden aan de betreffende reglementering, kan dit leiden tot vertragingen, opschorting, weigering, boetes en de intrekking van goedkeuringen.</i></p> <p>De internationale farmaceutische sector en de internationale sector medische technologie worden in hoge mate gereguleerd door overheidsinstellingen (hierna de 'Bevoegde Autoriteiten') die aanzienlijke verplichtingen opleggen aan vrijwel alle aspecten van de activiteiten van de Vennootschap, met name onderzoek en ontwikkeling, productie, preklinische tests, klinische studies, opstellen van de bijsluiters (<i>labelling</i>), marketing, verkoop, opslag, bewaring van administratie, promotie en prijszetting van onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten. De Vennootschap moet de door de lokale Bevoegde Autoriteiten vastgestelde normen naleven in elk land waar de Vennootschap, of enige van haar partners of licentienemers, dergelijke activiteiten geheel of gedeeltelijk uitvoert. De Bevoegde Autoriteiten omvatten met name het Europees Geneesmiddelenbureau ('EMA', <i>European Medicines Agency</i>) in de Europese Unie en de <i>Food and Drug Administration</i> ('FDA') in de Verenigde Staten.</p> <p>Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat kandidaat-producten van de Vennootschap aan de noodzakelijke criteria zullen voldoen om de vereiste reglementaire goedkeuringen te verkrijgen voor commercialisering. De Vennootschap kan op dit moment evenmin garanderen of weten wat de precieze aard, het precieze tijdsbestek en de gedetailleerde kosten zijn van de inspanningen die nodig zullen zijn om de resterende ontwikkeling van haar onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten te voltooien.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p><i>Onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten van de Vennootschap moeten strenge preklinische en klinische studies ondergaan, waarvan het begin, het einde, het aantal en de resultaten onzeker zijn en die een aanzienlijke vertraging kunnen veroorzaken of zelfs kunnen verhinderen dat de producten op de markt komen.</i></p> <p>Preklinische tests en klinische studies zijn duur en tijdrovend, en de resultaten ervan zijn onzeker. Het is mogelijk dat de Vennootschap, haar samenwerkende partners of andere derden de preklinische tests en klinische studies van de onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten niet met succes voltooien. Indien zij daar niet in slagen, kan dit de commercialisering van producten vertragen of verhinderen. De Vennootschap kan niet garanderen dat haar onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten in haar preklinische tests en klinische studies voldoende veiligheid, doeltreffendheid of prestaties zullen aantonen om marketingtoelating te verkrijgen in het algemeen of in een bepaald gebied, en de resultaten van eerdere preklinische tests en klinische studies bieden mogelijks geen nauwkeurige voorspelling van de resultaten van preklinische tests en klinische studies in latere stadia. De ontwikkeling van onderzoeksprogramma's en kandidaat-producten van de Vennootschap kan in elke ontwikkelingsfase worden opgeschort of stopgezet op basis van een beoordeling van de beschikbare preklinische en klinische gegevens, de geschatte kosten van de verdere ontwikkeling, marktbeoordelingen en andere factoren.</p> <p>Klinische studies kunnen vertraging oplopen door verschillende oorzaken, inclusief maar niet beperkt tot vertragingen in het verkrijgen van de reglementaire goedkeuring om een studie te beginnen, het bereiken van een overeenkomst over de aanvaardbare contractvoorwaarden met potentiële onderzoeksorganisaties (<i>contract research organisations</i> - CRO's), productieorganisaties (<i>contract manufacturing organisations</i> - CMO's) en klinische centra, het verkrijgen van de goedkeuring van ethische comités, het rekruteren van geschikte patiënten om deel te nemen aan een studie, ervoor zorgen dat patiënten een studie voltooien of terugkeren voor opvolging, het toevoegen van nieuwe centra, het verkrijgen van voldoende voorraden van klinisch studiemateriaal, of het zich terugtrekken van klinische centra uit een studie en in de beschikbaarheid voor de Vennootschap van gepaste verzekeringen voor klinische studies. Dergelijke vertragingen kunnen resulteren in verhoogde kosten en kunnen het vermogen van de Vennootschap om de reglementaire goedkeuring te bekomen en om de productverkoop te starten zoals momenteel wordt verwacht, vertragen of in gevaar brengen.</p> <p><i>Andere risico's in verband met de reglementering en de wetgeving</i></p> <p>Veranderingen in het beleid van regelgevende instanties of het invoeren van bijkomende vereisten kunnen het op de markt brengen van de kandidaat-producten vertragen of zelfs verhinderen.</p> <p>De Vennootschap is onderworpen aan inspectie en zal onderworpen zijn aan markttoezicht door de FDA, het EMA en andere Bevoegde Autoriteiten voor de naleving van reglementering die de promotie van producten van de Vennootschap verbiedt voor andere doeleinden of indicaties dan waarvoor goedkeuring is verleend.</p> <p>Handhaving van hoge productienormen in overeenstemming met GMP-vereisten (<i>Good Manufacturing Practices</i>) en andere productiereglementeringen.</p>
D.3	<p>Belangrijke risico's in verband met de Effecten</p> <p><i>Mogelijks is er geen bijzonder actieve openbare markt voor de aandelen van de Vennootschap, waardoor het mogelijk is dat de aandelen worden</i></p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p><i>verhandeld tegen een lagere prijs dan de Aanbodprijs en waardoor het moeilijk kan zijn om de aandelen te verkopen.</i></p> <p>Voorafgaand aan het Aanbod was er geen openbare markt voor de aandelen van de Vennootschap in België, Frankrijk of elders, en het is mogelijk dat er zich na het Aanbod geen actieve openbare markt ontwikkelt of dat deze niet lang aanhoudt. De Aanbodprijs zal worden bepaald op basis van een bookbuildingprocedure waaraan uitsluitend Institutionele Beleggers kunnen deelnemen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de Aanbodprijs zal overeenstemmen met de koers van de aandelen na het Aanbod, of dat de prijs van de aandelen die verkrijgbaar zijn op de openbare markt de werkelijke financiële prestaties van de Vennootschap zal weerspiegelen. Hoewel de Vennootschap toelating van haar aandelen voor de handel op de geregementeerde markten van NYSE Euronext in Parijs en Brussel heeft aangevraagd, kan het bestaan van een liquide markt voor haar aandelen niet worden gegarandeerd, noch kan er worden gegarandeerd dat dergelijke markt, als zij zich ontwikkelt, zal blijven bestaan. Als er geen liquide markt voor de aandelen van de Vennootschap ontstaat, kan dit een invloed hebben op de koers van haar aandelen.</p> <p><i>Risico in verband met de handel op 'as if-and-when-issued-or-delivered'-basis</i></p> <p>De verhandeling van aandelen op NYSE Euronext Brussels en NYSE Euronext Paris op een 'as if-and-when-issued-or-delivered'-basis zal gebeuren in overeenstemming met de Regels 6.8 en 6904 van het Euronext Rule Book - Book I: Harmonized Rules. Overeenkomstig deze Regels zal NYSE Euronext voorafgaand de When-Issued Periode publiceren. Tijdens de When-Issued Periode, zullen NYSE Euronext Brussels en NYSE Euronext Paris de aandelen "flaggen" (<i>flag</i>). Ingeval de op NYSE Euronext Brussels en NYSE Euronext Paris tot de handel toegelaten aandelen op een 'as if-and-when-issued-or-delivered'-basis niet geleverd worden op de eerste handelsdag volgend op het einde van de When-Issued Periode, zullen alle transacties worden geannuleerd. NYSE Euronext zal zulksdanige annulatie onmiddellijk publiceren. Alle aandelentransacties op NYSE Euronext Brussels en NYSE Euronext Paris gedurende de When-Issued Periode worden uitgevoerd op eigen risico van de betrokken partijen. NYSE Euronext Brussels en NYSE Euronext Paris aanvaarden geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid met betrekking tot enige persoon in geval van annulatie van enige transactie met betrekking tot de aandelen tijdens de When-Issued Periode.</p> <p><i>Belangrijke risico's met betrekking tot de effecten</i></p> <p>Latere uitgiften van aandelen of warrants kunnen de koers van de aandelen beïnvloeden en zouden de belangen van bestaande aandeelhouders kunnen verwateren.</p> <p>De koers van de aandelen kan aanzienlijk schommelen als reactie op verschillende factoren.</p> <p>De koers van de aandelen zou negatief kunnen worden beïnvloed door de verkoop van aanzienlijke aantallen aandelen op de openbare markt.</p> <p>Bepaalde belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap kunnen na het Aanbod belangen hebben die verschillen van die van de Vennootschap en zijn mogelijks in staat om zeggenschap over de Vennootschap uit te oefenen, met inbegrip van controle over het resultaat van aandeelhoudersstemmingen.</p> <p>Houders van de aandelen buiten België en Frankrijk zijn mogelijks niet in staat om voorkeurrechten uit te oefenen (bericht voor beleggers die geen Belgische</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>ingezetenen zijn).</p> <p>Enige verkoop, aankoop of ruil van de aandelen kan mogelijk worden onderworpen aan de Financiële Transactietaks.</p>

Deel E - Het Aanbod

Element	Verplicht te verstrekken informatie
E.1	<p>Netto-opbrengsten en -kosten van het Aanbod</p> <p>Uitgaande van de veronderstelling van een volledige plaatsing van de Aangeboden Aandelen en een Aanbodprijs die zich in het midden van de Prijsvork bevindt, zullen de bruto-opbrengsten van het Aanbod € 30,6 miljoen bedragen en zullen de netto-opbrengsten van het Aanbod, na aftrek van vergoedingen (uitgaande van de veronderstelling dat de discretionaire vergoeding volledig wordt betaald) en kosten in verband met het Aanbod naar verwachting circa € 28,1 miljoen bedragen.</p>
E.2a	<p>Aanwending van de opbrengst</p> <p>De hoofddoelstellingen van dit Aanbod zijn het ondersteunen van de ontwikkeling van de Vennootschap, het verkrijgen van bijkomend werkkapitaal, het creëren van een openbare markt voor de Aandelen en het vereenvoudigen van de toegang van de Vennootschap tot openbare aandelenkapitaalmarkten in de toekomst.</p> <p>De Vennootschap is voornemens de netto-opbrengst van het Aanbod te gebruiken om:</p> <ul style="list-style-type: none"> - C-Cure te doen vooruitgaan naar CHART-1, de Internationale Fase III klinische studie, tot de openbare bekendmaking van de conclusies die kunnen worden getrokken uit de resultaten van het primaire eindpunt; - in de VS toestemming te verkrijgen voor CHART-2; - de preklinische ontwikkeling voort te zetten en eventueel de klinische ontwikkeling te starten van geselecteerde kandidaat-producten in AMI-indicaties; - het ontdekkingsprogramma van de Vennootschap in een nieuwe fase te brengen en geselecteerde bijkomende kandidaat-producten van geavanceerd onderzoek naar preklinische ontwikkeling te brengen; - potentiële toekomstige ontwikkelingen voor C-Cure; - de commercialisatie van C-Cath_{ez}; - indien gepast, via de verkrijging van licenties, acquisities of gezamenlijke ontwikkeling toegang te krijgen tot nieuwe technologieplatformen die de positie van de Vennootschap versterken en haar expansie bevorderen; - algemene bedrijfsdoeleinden, zoals algemene en administratieve kosten, investeringsuitgaven, werkkapitaalvereisten, en de uitbreiding, de handhaving en de verdediging van de intellectuele eigendom van de Vennootschap.
E.3	<p>Algemene voorwaarden van het Aanbod</p> <p>Het Aanbod bestaat uit een openbaar aanbod in België en Frankrijk aan particuliere beleggers en een private plaatsing (i) in de Verenigde Staten enkel aan een beperkt aantal 'gekwalficeerde institutionele beleggers' (zoals gedefinieerd in Rule 144A onder de Securities Act) op een wijze die geen registratie krachtens de Securities Act vereist, en (ii) in bepaalde rechtsgebieden buiten de Verenigde Staten in offshore transacties in overeenstemming met Regulation S onder de Securities Act 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act') aan gekwalficeerde beleggers. Er kunnen private plaatsingen gebeuren in Lidstaten van de Europese Economische Ruimte buiten België en Frankrijk krachtens een andere vrijstelling onder de Prospectusrichtlijn zoals ingevoerd in de betrokken Lidstaat van de Europese Economische Ruimte.</p> <p>De Aanbodprijs zal tijdens de Aanbodperiode worden bepaald op basis van een bookbuildingprocedure waaraan uitsluitend institutionele beleggers kunnen deelnemen.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>De Aanbodprijs, het exacte aantal Aangeboden Aandelen dat in het Aanbod wordt verkocht en de toewijzing van Aangeboden Aandelen aan particuliere beleggers zullen naar verwachting op de website van de Vennootschap en via een persbericht worden gepubliceerd op of rond de eerste publicatiedag na de bepaling ervan, naar verwachting op 5 juli 2013 (tenzij in geval van vervroegde afsluiting of opschorting van het Aanbod). De Aanbodprijs zal één prijs in euro zijn.</p> <p>De Aanbodprijs zal naar verwachting tussen € 16,65 en € 19,00 per Aangeboden Aandeel bedragen. De toepasselijke Aanbodprijs zal in geen geval de bovengrens van de prijsvork overstijgen, hoewel hij wel onder de ondergrens van de prijsvork kan liggen.</p> <p>De Aanbodperiode gaat van start op 21 juni 2013 en wordt vermoedelijk afgesloten op 3 juli 2013 om 16.00 uur (tijd in Brussel), tenzij hij vervroegd wordt afgesloten of opgeschort, met dien verstande dat de Aanbodperiode in elk geval open zal blijven gedurende ten minste zes werkdagen vanaf de beschikbaarheid van het Prospectus. Elke vervroegde afsluiting of opschorting van de Aanbodperiode zal worden aangekondigd op de website van de Vennootschap en via een persbericht, en de data voor de prijszetting, de toewijzing en de publicatie van de Aanbodprijs en de resultaten van het Aanbod, de voorwaardelijke notering en verhandeling en de afsluiting van het Aanbod zullen dienovereenkomstig worden aangepast.</p> <p>In overeenstemming met de Belgische reglementering mogen niet minder dan 10% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan particuliere beleggers in België. In overeenstemming met de Franse reglementering mogen niet minder dan 10% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan particuliere beleggers in België en Frankrijk. Het percentage Aangeboden Aandelen toegewezen aan particuliere beleggers kan nochtans hoger of lager zijn dan 10% van de Aangeboden Aandelen (mogelijk zelfs in aanzienlijke mate) indien de particuliere beleggers in totaal voor meer of minder hebben ingetekend dan dit percentage.</p> <p>De Vennootschap heeft het recht om een kapitaalverhoging door te voeren voor een lager aantal aandelen. Het werkelijke aantal Aangeboden Aandelen waarop is ingeschreven of dat is verkocht in het kader van het Aanbod, zal worden bevestigd op de website van de Vennootschap en via een persbericht, samen met de Aanbodprijs. Het minimumbedrag voor het Aanbod, waaronder het Aanbod niet wordt voltooid, is € 17 miljoen.</p> <p>De Vennootschap heeft de Global Coordinator, voor rekening van de Joint Bookrunners, een optie verleend voor de inschrijving op maximaal 15% van het aantal Nieuwe Aandelen toegewezen in het Aanbod, tegen de Aanbodprijs, uitsluitend teneinde de Joint Bookrunners in staat te stellen eventuele overtoewijzingen te dekken (de 'Overtoewijzingsoptie'). De Overtoewijzingsoptie zal uitoefenbaar zijn gedurende een periode van 30 dagen vanaf de Noteringsdatum.</p> <p>Alle Aangeboden Aandelen zullen tegen betaling worden geleverd in gedematerialiseerde vorm, via Euroclear Belgium, de Belgische centrale effectenbewaarinstantie.</p> <p>De Aangeboden Aandelen zijn in bepaalde rechtsgebieden onderworpen aan overdrachtsbeperkingen.</p>
E.4	<p>Materiële belangen in het Aanbod</p> <p>De Global Coordinator, handelend voor rekening van de Joint Bookrunners, zal ermee instemmen om in te schrijven op 100% van de Aangeboden Aandelen die gekocht zijn in het kader van het Aanbod met de bedoeling deze aangeboden Aandelen onmiddellijk te verdelen aan de investeerders die hierop hebben ingeschreven.</p> <p>In de veronderstelling dat de Aangeboden aandelen volledig zijn geplaatst en dat de</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>Aanbod prijs zich in het midden van de prijsvork bevindt en in de veronderstelling van een volledige uitoefening van de Overtoeijzingsoptie, zullen de plaatsingskosten 0.6 miljoen € bedragen. De bedrag omvat geen enkele incentive fees die betaald kunnen worden naar goeddunken van de Vennootschap. De plaatsingskosten, met inbegrip van enige incentive fees, zullen betaald worden door de Vennootschap. De Vennootschap heeft er tevens mee ingestemd om de Joint Bookrunners te vergoeden voor bepaalde kosten die zij oplopen in het kader van het Aanbod.</p>
E.5	<p>Entiteit die de Aangeboden Aandelen en Lock-ups aanbiedt</p> <p>De Aangeboden Aandelen zijn nieuwe aandelen aangeboden door de Vennootschap.</p> <p>De Vennootschap heeft ermee ingestemd dat gedurende een periode van 12 maanden na de datum van voltooiing van het Aanbod, zij, tenzij met instemming van de Joint Bookrunners, geen nieuwe aandelen, warrants of andere effecten, financiële instrumenten of contractuele rechten die het recht geven om aandelen te verwerven, zal uitgeven (of dit zal aankondigen), of enige overeenkomst (met inbegrip van transacties in afgeleide instrumenten) zal afsluiten en verplichtingen met eenzelfde gevolg zal aangaan, ongeacht of deze genoteerd zullen zijn op een beurs of gereguleerde markt, met uitzondering van: (i) de uitgifte van de Nieuwe Aandelen, (ii) de uitgifte van de Overtoeijzingsoptie, (iii) de uitgifte van Nieuwe Aandelen ingevolge de uitoefening van de Overtoeijzingsoptie, (iv) de uitgifte van nieuwe aandelen ingevolge de uitoefening van bestaande warrants, (v) de uitgifte van maximaal 150.000 nieuwe warrants (en de uitgifte van aandelen ingevolge de uitoefening van deze warrants) die zouden worden toegekend aan managers, werknemers of consultants van de Vennootschap en (vi) enige uitgifte in het kader van een fusie, splitsing, overdracht van een algemeenheid of bedrijfstak of andere vennootschapsrechtelijke herstructurering, acquisitie, of strategische partnership (met dien verstande dat in geval van zulke andere vennootschapsrechtelijke herstructurering, acquisitie of strategische partnership, het aantal uitgegeven aandelen niet meer mag bedragen dan 10% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap dat uitstaat onmiddellijk volgend op datum van voltooiing van het Aanbod, en dat de persoon die de betreffende effecten verwerft, ermee instemt om onderworpen te zijn aan de lock-up bepalingen voor de resterende periode).</p> <p>De leden van het Executive Management Team en de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap die meer dan 50.000 aandelen aanhouden, zijn onderworpen aan een lock-up overeenkomst met de Joint Bookrunners voor een periode van 12 maanden vanaf de datum van de lock-up overeenkomst (17 juni 2013). De lock-up zal geen betrekking hebben op (i) de bestaande aandelen geleend onder de aandelenleningsovereenkomst(en), (ii) enige bestaande aandelen die onderworpen zijn aan overeenkomsten tot het verlenen van liquiditeiten (indien deze er zouden zijn), (iii) overdrachten aan rechtsopvolgers of andere verkrijgers in geval van overlijden voor natuurlijke personen of in geval van vereffening, <i>consensus</i>, fusie, splitsing, overdracht of inbreng van een algemeenheid of bedrijfstak van of door een rechtspersoon (met dien verstande dat de rechtsopvolger of verkrijger van zulke persoon zich tot de relevante overdrachtsbepalingen verbindt voor de resterende termijn), (iv) intragroepoverdrachten, met inbegrip van naar en van controlerende natuurlijke personen (met dien verstande dat de verkrijger zich tot de relevante overdrachtsbepalingen verbindt voor de resterende termijn), (v) overdrachten door Cardiovasculair Onderzoek Aalst CVBA aan enige van haar aandeelhouders (met dien</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie																																																																																																																																																															
	verstande dat verkrijger zich tot de relevante overdrachtsbeperkingen verbindt voor de resterende termijn), (vi) overdrachten tussen aandeelhouders die onderworpen zijn aan de lock-up overeenkomst (met dien verstande dat de verkrijger zich tot de relevante overdrachtsbeperkingen verbindt voor de resterende termijn), (vii) de aanvaarding van een overnamebod of fusievoorstel of (viii) een rechterlijke beslissing of een op enige andere wijze onder toepasselijk recht opgelegde verplichting.																																																																																																																																																															
E.6	Verwatering als gevolg van het Aanbod De onderstaande tabel geeft een overzicht van het aandeelhouderschap van de belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap na voltooiing van het Aanbod en de notering van de aandelen van de Vennootschap. Het aantal uitstaande aandelen en warrants na voltooiing van het Aanbod en de notering van de aandelen veronderstelt dat de Vermeerderingsoptie volledig werd uitgeoefend en dat de Overtoewijzingsoptie volledig werd uitgeoefend en dat bijgevolg, het aantal Aangeboden Aandelen 1.719.250 bedraagt. Deze tabel houdt geen rekening met de Aangeboden Aandelen die zouden worden toegewezen aan Sofipôle en PMV in het kader van hun inschrijvingsverbintenissen. Deze simulatie werd enkel ter informatie opgesteld. Potentiële beleggers moeten er rekening mee houden dat het aantal Aangeboden Aandelen lager kan zijn dan verondersteld voor onderstaande tabel.																																																																																																																																																															
<table><tr><th>Aandeelhouder / Houder van warrants</th><th>Aantal aandelen</th><th>%</th><th>Warrants in aantal aandelen</th><th>%</th><th>Totaal aantal aandelen en warrants</th><th>%</th></tr><tr><td colspan="7">A. Executive Management Team</td></tr><tr><td>CEO en andere leden van het Executive Management Team</td><td>96.768</td><td>1,50%</td><td>294.725</td><td>72,10%</td><td>391.493</td><td>5,70%</td></tr><tr><td colspan="7">B. (Onafhankelijke) Bestuurders</td></tr><tr><td>Independent Directors</td><td>269.521</td><td>4,17%</td><td>10.000</td><td>2,45%</td><td>279.521</td><td>4,06%</td></tr><tr><td colspan="7">C. Andere aandeelhouders</td></tr><tr><td>Tolefi SA</td><td>2.267.844</td><td>35,09%</td><td>2.504</td><td>0,61%</td><td>2.270.348</td><td>33,04%</td></tr><tr><td>SRIW Techno en Sofipôle</td><td>394.134</td><td>6,10%</td><td>-</td><td>-</td><td>394.134</td><td>5,73%</td></tr><tr><td>Mayo Foundation for Education and Research</td><td>340.947</td><td>5,28%</td><td>-</td><td>-</td><td>340.947</td><td>4,96%</td></tr><tr><td>Cardiovasculair Onderzoek Aalst CVBA en haar bestuurders</td><td>208.830</td><td>3,22%</td><td>-</td><td>-</td><td>208.830</td><td>3,04%</td></tr><tr><td>Michel Lussier</td><td>196.989</td><td>3,05%</td><td></td><td></td><td>196.989</td><td>2,87%</td></tr><tr><td>Life Science Research Partners VZW</td><td>158.420</td><td>2,45%</td><td>250</td><td>0,06%</td><td>158.670</td><td>2,31%</td></tr><tr><td>Andere aandeelhouders</td><td>810.614</td><td>12,54%</td><td>7.021</td><td>1,72%</td><td>817.635</td><td>11,90%</td></tr><tr><td>Subtotaal</td><td>4.377.778</td><td>67,73%</td><td>9.775</td><td>2,39%</td><td>4.387.553</td><td>63,85%</td></tr><tr><td colspan="7">D. Personeel</td></tr><tr><td>Personeel</td><td>-</td><td>-</td><td>94.245</td><td>23,06%</td><td>94.245</td><td>1,37%</td></tr><tr><td colspan="7">E. Resultaat het Aanbod</td></tr><tr><td>Nieuwe Aandelen</td><td>1.495.000</td><td>23,13%</td><td>-</td><td>-</td><td>1.495.000</td><td>21,76%</td></tr><tr><td>Uitoefening Overtoewijzingsoptie</td><td>224.250</td><td>3,47%</td><td>-</td><td>-</td><td>224.250</td><td>3,26%</td></tr><tr><td>Subtotaal</td><td>1.719.250</td><td>26,60%</td><td></td><td></td><td>1.719.250</td><td>25,02%</td></tr><tr><td>Totaal A+B+C+D</td><td>4.744.067</td><td>73,40%</td><td>408.745</td><td>100%</td><td>5.152.812</td><td>74,98%</td></tr><tr><td>Totaal A+B+C+D+E</td><td>6.463.317</td><td>100%</td><td>408.745</td><td>100%</td><td>6.872.062</td><td>100%</td></tr></table>							Aandeelhouder / Houder van warrants	Aantal aandelen	%	Warrants in aantal aandelen	%	Totaal aantal aandelen en warrants	%	A. Executive Management Team							CEO en andere leden van het Executive Management Team	96.768	1,50%	294.725	72,10%	391.493	5,70%	B. (Onafhankelijke) Bestuurders							Independent Directors	269.521	4,17%	10.000	2,45%	279.521	4,06%	C. Andere aandeelhouders							Tolefi SA	2.267.844	35,09%	2.504	0,61%	2.270.348	33,04%	SRIW Techno en Sofipôle	394.134	6,10%	-	-	394.134	5,73%	Mayo Foundation for Education and Research	340.947	5,28%	-	-	340.947	4,96%	Cardiovasculair Onderzoek Aalst CVBA en haar bestuurders	208.830	3,22%	-	-	208.830	3,04%	Michel Lussier	196.989	3,05%			196.989	2,87%	Life Science Research Partners VZW	158.420	2,45%	250	0,06%	158.670	2,31%	Andere aandeelhouders	810.614	12,54%	7.021	1,72%	817.635	11,90%	Subtotaal	4.377.778	67,73%	9.775	2,39%	4.387.553	63,85%	D. Personeel							Personeel	-	-	94.245	23,06%	94.245	1,37%	E. Resultaat het Aanbod							Nieuwe Aandelen	1.495.000	23,13%	-	-	1.495.000	21,76%	Uitoefening Overtoewijzingsoptie	224.250	3,47%	-	-	224.250	3,26%	Subtotaal	1.719.250	26,60%			1.719.250	25,02%	Totaal A+B+C+D	4.744.067	73,40%	408.745	100%	5.152.812	74,98%	Totaal A+B+C+D+E	6.463.317	100%	408.745	100%	6.872.062	100%
Aandeelhouder / Houder van warrants	Aantal aandelen	%	Warrants in aantal aandelen	%	Totaal aantal aandelen en warrants	%																																																																																																																																																										
A. Executive Management Team																																																																																																																																																																
CEO en andere leden van het Executive Management Team	96.768	1,50%	294.725	72,10%	391.493	5,70%																																																																																																																																																										
B. (Onafhankelijke) Bestuurders																																																																																																																																																																
Independent Directors	269.521	4,17%	10.000	2,45%	279.521	4,06%																																																																																																																																																										
C. Andere aandeelhouders																																																																																																																																																																
Tolefi SA	2.267.844	35,09%	2.504	0,61%	2.270.348	33,04%																																																																																																																																																										
SRIW Techno en Sofipôle	394.134	6,10%	-	-	394.134	5,73%																																																																																																																																																										
Mayo Foundation for Education and Research	340.947	5,28%	-	-	340.947	4,96%																																																																																																																																																										
Cardiovasculair Onderzoek Aalst CVBA en haar bestuurders	208.830	3,22%	-	-	208.830	3,04%																																																																																																																																																										
Michel Lussier	196.989	3,05%			196.989	2,87%																																																																																																																																																										
Life Science Research Partners VZW	158.420	2,45%	250	0,06%	158.670	2,31%																																																																																																																																																										
Andere aandeelhouders	810.614	12,54%	7.021	1,72%	817.635	11,90%																																																																																																																																																										
Subtotaal	4.377.778	67,73%	9.775	2,39%	4.387.553	63,85%																																																																																																																																																										
D. Personeel																																																																																																																																																																
Personeel	-	-	94.245	23,06%	94.245	1,37%																																																																																																																																																										
E. Resultaat het Aanbod																																																																																																																																																																
Nieuwe Aandelen	1.495.000	23,13%	-	-	1.495.000	21,76%																																																																																																																																																										
Uitoefening Overtoewijzingsoptie	224.250	3,47%	-	-	224.250	3,26%																																																																																																																																																										
Subtotaal	1.719.250	26,60%			1.719.250	25,02%																																																																																																																																																										
Totaal A+B+C+D	4.744.067	73,40%	408.745	100%	5.152.812	74,98%																																																																																																																																																										
Totaal A+B+C+D+E	6.463.317	100%	408.745	100%	6.872.062	100%																																																																																																																																																										

Element	Verplicht te verstrekken informatie
E.7	<p>Geschatte kosten die door de Vennootschap aan de belegger zullen worden aangerekend</p> <p>Niet van toepassing. Er zullen door de Vennootschap aan beleggers geen vergoedingen of kosten in verband met het Aanbod worden aangerekend.</p>