

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

Een investering in de Aangeboden Aandelen brengt aanzienlijke risico's en onzekerheden met zich mee. Potentiële investeerders dienen het gehele prospectus te lezen, in het bijzonder het gedeelte "Risicofactoren", waarin factoren besproken worden die in verband met een investering in de Aangeboden aandelen in aanmerking genomen dienen te worden, waaronder het risico dat (i) hoewel de Onderneming op basis van de eerste positieve resultaten van klinische studies in Europa wettelijke goedkeuring (CE-markering) voor het Genio[®]-systeem heeft verkregen, dit nog niet betekent dat de klinische werkzaamheid ervan is aangetoond, en er is geen garantie dat lopende en toekomstige klinische studies die bedoeld zijn om verdere handelsvergunningen (zoals in de VS) te ondersteunen, succesvol zullen zijn en dat het Genio[®]-systeem zal werken zoals beoogd, (ii) de toekomstige financiële prestaties van de Onderneming zullen afhangen van de resultaten van lopende en toekomstig klinische studies en de commerciële aanvaarding (met inbegrip van vergoeding) van het Genio[®]-systeem (op de datum van dit document het enige product van de Onderneming dat zich in de commerciële fase bevindt), (iii) de Onderneming vanaf het begin operationele verliezen, negatieve operationele kasstromen en een geaccumuleerd verlies heeft opgelopen, en mogelijk niet in staat is winstgevend te worden en daarna ook te blijven, (iv) de Onderneming in de toekomst naar verwachting extra middelen nodig zal hebben om te voldoen aan haar kapitaal- en bestedingsbehoeften, en verdere financiering mogelijk niet beschikbaar zal zijn wanneer die nodig is, of de toegang van de Onderneming tot aanvullende financiering aanzienlijk zou kunnen beperken. Eventuele inkomsten uit de Aanbieding daargelaten, heeft de Onderneming onvoldoende werkkapitaal om vanaf de datum van het prospectus gedurende een periode van ten minste twaalf maanden te voldoen aan haar werkkapitaalbehoeften. Al deze factoren moeten in aanmerking genomen worden voordat geïnvesteerd wordt in de Aangeboden aandelen. Potentiële investeerders moeten het economisch risico van een investering in aandelen van de Onderneming en een geheel of gedeeltelijk verlies van hun investering kunnen dragen.



ADVERTENTIE

Nyxoah lanceert voorgenomen beursgang op Euronext Brussel

Mont-Saint-Guibert, België – 9 september 2020 – Nyxoah S.A. ("Nyxoah" of de "Onderneming") een gezondheidstechnologiebedrijf dat zich bezighoudt met de ontwikkeling en commercialisatie van innovatieve oplossingen en diensten voor de behandeling van slaapgerelateerde ademhalingsstoornissen, kondigt vandaag de voorwaarden aan van haar voorgenomen beursgang van nieuwe aandelen waarbij al haar aandelen mogen worden verhandeld op de gereguleerde markt van Euronext Brussel (de "Aanbieding").

Belangrijkste begrippen van de Aanbieding

- Een aanbieding van maximaal **3.871.000** nieuwe aandelen van de Onderneming waarvan het aantal kan worden verhoogd met maximaal **15%** (de "Verhogingsoptie").¹ Elke beslissing om de Verhogingsoptie uit te oefenen zal uiterlijk op de datum van de aankondiging van de Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd) worden meegedeeld.
- De prijsschaal van de Aanbieding ligt tussen **€14,00** en **€17,00** per Aangeboden Aandeel (zoals hieronder gedefinieerd) (de "Prijsschaal").
- Er is geen minimumbedrag vastgesteld voor de Aanbieding.
- Op basis van de Prijsschaal, en ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd) in het midden van de Prijsschaal zal liggen, zal de omvang van het Aanbod variëren tussen **€60** miljoen (uitgaande van de volledige plaatsing van de **3.871.000**

¹De 3.871.000 aanvankelijk aangeboden nieuwe aandelen en de aandelen die worden aangeboden als gevolg van de mogelijke uitoefening van de Verhogingsoptie worden gezamenlijk de "Nieuwe Aandelen" genoemd, en elk bestaand of toekomstig nieuw aandeel dat het maatschappelijk kapitaal van de Onderneming vertegenwoordigt wordt een "Aandeel".

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

aanvankelijk aangeboden nieuwe aandelen, exclusief de Verhogingsoptie, en van de Overtoewijzingsoptie (zoals hieronder gedefinieerd)) en €79 miljoen (uitgaande van de plaatsing van het maximale aantal nieuwe aandelen, inclusief de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en de volledige uitoefening door de Stabilisatiemanager (zoals hieronder gedefinieerd) van de Overtoewijzingsoptie (zoals hieronder gedefinieerd)).

- De Aanbieding omvat:
 - i. Een eerste openbare aanbieding aan particuliere en institutionele beleggers in België;
 - ii. Een plaatsing in de Verenigde Staten bij personen van wie redelijkerwijs wordt aangenomen dat ze QIB's zijn zoals gedefinieerd in Rule 144A onder de Amerikaanse Securities Act; en
 - iii. Plaatsingen bij bepaalde gekwalificeerde en/of institutionele beleggers in de rest van de wereld buiten de Verenigde Staten en België.
- De Aanbieding buiten de Verenigde Staten zal worden gedaan in overeenstemming met Regulation S onder de U.S. Securities Act. Private plaatsingen kunnen plaatsvinden in lidstaten van de EER op grond van een vrijstelling onder de Prospectusverordening.
- De Onderneming heeft Bank Degroof Petercam NV/SA en Belfius Bank NV/SA aangesteld als Joint Global Coordinators en Joint Bookrunners voor de Aanbieding. De Onderneming wordt vertegenwoordigd door NautaDutilh BV/SRL en Proskauer LLP. De Joint Global Coordinators en Joint Bookrunners worden vertegenwoordigd door Baker McKenzie CVBA/SCRL.
- Belfius Bank NV/SA zal namens de Underwriters (zoals hieronder gedefinieerd) optreden als stabilisatiemanager (de "Stabilisatiemanager"). De Stabilisatiemanager zal in staat zijn om extra Aandelen in de Aanbieding (de "Bijkomende Aandelen", en samen met de Nieuwe Aandelen aangeduid als de "Aangeboden Aandelen") toe te wijzen om stabilisatie te vergemakkelijken. De Stabilisatiemanager zal naar verwachting een volmacht krijgen om in te schrijven op bijkomende nieuwe Aandelen in een aantal gelijk aan maximaal 15% van het aantal Nieuwe Aandelen waarop in de Aanbieding is ingeschreven tegen de Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd) (de "Overtoewijzingsoptie"). De Overtoewijzingsoptie zal uitoefenbaar zijn gedurende een periode van 30 kalenderdagen volgend op de Noteringsdatum (zoals hieronder gedefinieerd) (de "Stabilisatieperiode"). De Stabilisatiemanager kan transacties aangaan die de prijs van de Aandelen tijdens de Stabilisatieperiode stabiliseren, behouden of anderszins beïnvloeden. Deze activiteiten kunnen de marktprijs van de Aandelen ondersteunen op een hoger niveau dan anders het geval zou zijn.

In een reactie op de aankondiging van vandaag verklaarde Olivier Taelman, CEO van Nyxoah: "We kijken ernaar uit om de komende weken het potentieel van ons verhaal aan investeerders voor te stellen als onderdeel van de Aanbieding om ons te ondersteunen onze opwindende nieuwe technologie naar meer patiënten wereldwijd te brengen. Obstructieve slaapapneu is een bestaande, grote en snel groeiende markt, waarin neurostimulatie door de medische wereld, patiënten, en gezondheidszorgsector in Europa en de VS is geaccepteerd als klinisch bewezen behandelmethode. Met de fondsen die we via deze beursgang willen ophalen, kunnen we onze klinische en commerciële strategie blijven uitvoeren en de organisatie verder laten groeien."

Robert Taub, oprichter en uitvoerend voorzitter van Nyxoah, voegde daaraan toe: "De lancering van deze Aanbieding komt in een opwindende periode voor Nyxoah, aangezien het bedrijf geleidelijk overgaat van een bedrijf in onderzoeks- en klinische fase naar een bedrijf in commerciële fase. "Wij denken dat dit het juiste moment is om Nyxoah op de publieke markten te brengen om de volgende stap in de ontwikkeling van de Onderneming te kunnen zetten. Als Belgische onderneming met dochtermaatschappijen in Israël, Australië en de VS is een notering op Euronext Brussel van strategisch belang en biedt het een uitstekend financieel ecosysteem waarmee wij ons aandeelhoudersbestand kunnen verbreden en de basis kunnen leggen voor toekomstige groei."

Enkele kenmerken van de Onderneming

- Nyxoah ontwikkelt en commercialiseert het Genio®-systeem, een CE-gemarkeerde, gebruikersgerichte, bilaterale neurostimulerings therapie voor de behandeling van matige tot ernstige vormen van het Obstructieve Slaapapneu Syndroom (OSAS), de meest voorkomende slaapgerelateerde ademhalingsstoornis ter wereld, die in verband wordt gebracht met een verhoogde sterftekans en comorbiditeiten, zoals hart- en vaatziekten, depressie en beroertes.
- Het verschil met andere hypoglossale-zenuwstimulatietechnieken (HGNS) waarmee OSAS behandeld wordt, is dat het Genio®-systeem 's werelds eerste en enige batterijloze, minimaal invasieve, draadloze neurostimulatie-implantaat is.
- Gericht op de grote en snel groeiende wereldwijde OSAS-markt, met 936 miljoen mensen tussen 30 en 69 jaar wereldwijd die aan OSAS lijden. 425 miljoen patiënten met matige tot ernstige vormen van OSAS hebben behandeling nodig.²
- Naar schatting komen 1,1 miljoen inwoners van de VS en Europa/Australië en Nieuw-Zeeland in aanmerking voor hypoglossale-zenuwstimulatie, wat neerkomt op een opportuniteit van 20 miljard USD.
- Het Genio®-systeem is bedoeld om te worden gebruikt als tweedelijns therapie voor de behandeling van patiënten met matige tot ernstige vormen van OSAS bij wie conventionele therapie, zoals continue positieve luchtdruk ("CPAP"), niet heeft geholpen.
- Nyxoah heeft in Duitsland een terugbetaling voor HGNS verkregen in het kader van het bestaande NUB-systeem (Neue Untersuchungs- und Behandlungsmethoden), waardoor de Onderneming haar eerste inkomsten heeft gegenereerd en zich verder aan het voorbereiden is op toetreding tot de commerciële markt in specifieke Europese landen.
- Nyxoah heeft onlangs toestemming van de FDA (Food and Drug Administration) gekregen om te starten met haar sleutelstudie DREAM IDE (Investigational Device Exemption). De eerste patiënten uit de VS zullen naar verwachting in 2020 worden gerekruteerd.
- De klinische studie BLAST OSA, gepubliceerd in het toonaangevende medisch tijdschrift European Respiratory Journal, heeft de eerste positieve resultaten opgeleverd op het gebied van veiligheid en werkzaamheid van het Genio®-systeem.
- Op dit moment worden er door middel van de lopende ELISA-studie, verspreid over circa 25 slaapcentra in Europa, klinische langetermijngegevens (vijf jaar) verzameld.
- De lopende BETTER SLEEP-studie is gericht op het verzamelen van klinische bewijzen voor een potentieel aanvullende therapeutische indicatie voor gecontra-indiceerde patiënten met complete concentrische collaps ("CCC"), die circa 25% uitmaken van de patiënten met matige tot ernstige vormen van OSAS.
- Geleid door een sterk en ervaren team dat zichzelf bewezen heeft in de gezondheidsector en het naar de markt brengen van bedrijven.
- Gesteund door vooraanstaande investeerders, waarbij historische aandeelhouders worden samengebracht onder leiding van Robert Taub evenals andere serie-ondernemers alsmede de strategische investeerders Cochlear Limited (ASX: COH) en ResMed Inc. (NYSE: RMD, ASX: RMD), de internationale participatiemaatschappij Gilde Healthcare en SRIW, de Regionale Investeringsmaatschappij van Wallonië.

Tijdschema Aanbieding

- De aanbiedingsperiode begint op 9 september 2020 om 07.00 uur (CEST) en zal naar verwachting eindigen op 21 september 2020 om 16.00 uur (CEST) voor pbeleggers en op 22 september om 16.00 (CEST) voor institutionele beleggers, onder voorbehoud van

² Benjafield, Adam V e.a. Estimation of the global prevalence and burden of obstructive sleep apnoea: a literature-based analysis. Lancet Respir Med 2019 online gepubliceerd op 9 juli 2019

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

vervroegde afsluiting of verlenging, met dien verstande dat de aanbiedingsperiode in ieder geval minstens zes werkdagen zal duren (de "Aanbiedingsperiode").

- De Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd), het aantal Aangeboden Aandelen dat in de Aanbieding is geplaatst en de toewijzing van Aangeboden Aandelen aan particuliere beleggers zullen naar verwachting op of rond 23 september 2020 en in ieder geval niet later dan de eerste werkdag na het einde van de Aanbiedingsperiode openbaar worden gemaakt.
- De handel in de Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussel zal naar verwachting beginnen, op een "indien-en-wanneer-uitgegeven-en/of-geleverd" -basis, op of rond 24 september 2020 (de "Noteringsdatum"), gegeven dat dit kan worden versneld in geval van vervroegde afsluiting of uitgesteld in geval van verlenging.
- De sluitingsdatum is naar verwachting 25 september 2020 (de "Sluitingsdatum"), tenzij de Aanbiedingsperiode eerder wordt afgesloten of verlengd. De Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd) moet door beleggers worden betaald door hun financiële instellingen te machtigen om hun bankrekeningen te debiteren met een dergelijk bedrag op de Afsluitingsdatum.

Uiteindelijke prijs en toewijzing

- De uiteindelijke prijs per Aangeboden Aandeel (de "Aanbiedingsprijs") zal tijdens de Aanbiedingsperiode worden bepaald via een orderboekprocedure waaraan alleen institutionele Beleggers kunnen deelnemen.
- De Aanbiedingsprijs is één enkele prijs in euro, exclusief de Belgische taks op beursverrichtingen en eventuele kosten die door financiële tussenpersonen worden aangerekend voor het indienen van aanvragen. Er is geen belasting op beursverrichtingen verschuldigd voor de inschrijving op nieuw uitgegeven Aandelen, maar dergelijke belasting zou verschuldigd kunnen zijn voor de inschrijving op bestaande Aandelen. De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van elke belegger en kan in de toekomst veranderen.
- In overeenstemming met de Belgische regelgeving zal minimaal 10% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan particuliere beleggers, onder voorbehoud van voldoende particuliere vraag. Het deel van de Aangeboden Aandelen dat aan particuliere beleggers wordt toegewezen, kan echter worden verhoogd of verlaagd als de van hen ontvangen inschrijvingsorders respectievelijk meer of minder dan 10% van de effectief toegewezen Aangeboden Aandelen bedragen. In het geval van overinschrijving op de Aangeboden Aandelen voorbehouden aan particuliere beleggers, zal de toewijzing aan particuliere beleggers plaatsvinden op basis van objectieve toewijzingscriteria, waarbij alle particuliere beleggers gelijk zullen worden behandeld. De criteria die hiervoor moeten worden gebruikt, zijn de voorkeursbehandeling van aanvragen die door particuliere beleggers rechtstreeks bij Bank Degroef Petercam NV/SA en Belfius Bank NV/SA in België worden ingediend, en het aantal Aangeboden Aandelen waarvoor aanvragen worden ingediend door particuliere beleggers. In het geval van een overtoewijzing zullen de Underwriters redelijke inspanningen leveren om de nieuw uitgegeven Aandelen te leveren aan individuele personen die in België wonen en aan beleggers die onderworpen zijn aan de Belgische inkomstenbelasting voor rechtspersonen ("*rechtspersonenbelasting*" / "*impôt des personnes morales*") , in deze volgorde van prioriteit.
- Inschrijvingsorders van particuliere beleggers kunnen rechtstreeks bij Bank Degroef Petercam NV/SA en Belfius Bank NV/SA worden ingediend, zonder kosten voor de belegger of eveneens via andere tussenpersonen. Beleggers die via dergelijke andere tussenpersonen aankooporders voor de Aangeboden Aandelen willen plaatsen, dienen de details op te vragen over de kosten die deze tussenpersonen kunnen aanrekenen en zelf in te staan voor hun vergoeding.

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

Voorafgaande verbintenissen en lock-up

- Een aantal investeerders (inclusief bestaande aandeelhouders en leden van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management van de Vennootschap) (de “Deelnemende Investeerders”) heeft zich (gezamenlijk) jegens de Vennootschap verbonden om, onherroepelijk en voorwaardelijk aan voltooiing van de Aanbieding, in te schrijven op Nieuwe Aandelen in de Aanbieding voor een totaalbedrag van €23.064.000m (de “Voorafgaande Verbintenissen”).
- In geval van overinschrijving op de Aanbieding, kunnen in principe de inschrijvingsverbintenissen (de “Inschrijvingsverbintenissen”) in contanten van de Deelnemende Investeerders voor een bedrag van ongeveer €9.768.000 verminderd worden in overeenstemming met de toewijzingsprincipes die van toepassing zijn op de andere beleggers die zullen inschrijven op de Aanbieding, terwijl de Inschrijvingsverbintenissen voor het resterende bedrag niet zullen worden verminderd maar volledig zullen worden toegewezen. De Onderneming zal echter aan Deelnemende Beleggers die bestaande aandeelhouders zijn, een aantal Aangeboden Aandelen toekennen voor een totaalbedrag van ten minste €15.000.000. Aangezien er geen minimumbedrag is vastgesteld voor de Aanbieding, kan, indien niet op alle Aangeboden Aandelen wordt ingeschreven in de Aanbieding, de netto-opbrengst van het Aanbod worden beperkt tot de netto-opbrengst van de Inschrijvingsverbintenissen.
- De huidige aandeelhouders en houders van volmachten van de Onderneming kwamen overeen om hun pre-IPO Aandelen en volmachten te blokkeren gedurende de eerste zes (6) maanden (of twaalf (12) maanden voor de belangrijke bestaande effectenhouders) na toelating van de Aandelen van de onderneming voor notering en verhandeling op Euronext Brussel. Deze lock-upafspraken zijn niet van toepassing op nieuwe Aandelen waarop kan worden ingetekend door de huidige aandeelhouders en houders van warrants in de Aanbieding tegen de Aanbiedingsprijs, noch op nieuwe Aandelen waarop kan worden ingetekend na de afsluiting van de Aanbieding, conform met de uitoefening van ESOP-warrants.
- De Onderneming zal naar verwachting akkoord gaan met een stopzetting van de uitgifte van nieuwe Aandelen en de uitgifte van nieuwe volmachten voor een periode van 360 dagen volgend op de Afsluitingsdatum, behoudens gebruikelijke uitzonderingen.

Aanwending van de opbrengst

Nyxoah is van plan om de netto-opbrengst van de Aanbieding als volgt te gebruiken:

- €27,5 miljoen voor klinische proeven in de Verenigde Staten, Europa en Australië;
- €14,5 miljoen om productontwikkeling en onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten te financieren, in het bijzonder met betrekking tot de toekomstige generatie van de producten van het bedrijf;
- om de marketingstrategie en commercialiseringsinspanningen te financieren; en
- voor algemene bedrijfsdoeleinden.

Samenvattend tijdschema

9 september 2020, om 07.00 uur (CEST)	Verwachte start van de Aanbiedingsperiode
21 september 2020, om 16.00 uur (CEST)	Verwacht einde van de Aanbiedingsperiode voor particuliere beleggers ⁽¹⁾

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

22 september 2020, om 16.00 uur (CEST)	Verwacht einde van de Aanbiedingsperiode voor institutionele beleggers ⁽¹⁾
23 september 2020	Verwachte publicatie van de Aanbiedingsprijs en resultaten van de Aanbieding en mededeling van toewijzingen
24 september 2020	Verwachte Noteringsdatum (notering en start van "indien-en-wanneer-uitgegeven en/of geleverd"-handel)
25 september 2020	Verwachte Afsluitingsdatum (betaling, afwikkeling en levering van de Aangeboden Aandelen)
24 oktober 2020	Verwachte laatst mogelijke uitoefeningsdatum van de Overtoewijzingsoptie ⁽²⁾

Opmerkingen:

- (1) In het geval van een vervroegde afsluiting of verlenging van de Aanbiedingsperiode, zullen deze data worden gewijzigd en gepubliceerd op dezelfde manier als de aankondiging van de start van de Aanbiedingsperiode. Indien de Aanbiedingsperiode wordt verlengd met meer dan vijf werkdagen, zal dit ook worden gepubliceerd in een aanvulling op het Prospectus.
- (2) Om de Stabilisatiemanager, handelend namens de Verzekeraars, in staat te stellen eventuele overtoewijzingen of shortposities te dekken die voortvloeien uit de eventuele overtoewijzing.

Prospectus en andere informatie

- Een prospectus werd op 8 september 2020 goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) (het "Prospectus"). De FSMA keurde het Prospectus (inclusief de samenvatting van het Prospectus, de "Samenvatting") enkel goed als zijnde in overeenstemming met de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie opgelegd door de Prospectusverordening. Een dergelijke goedkeuring mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de Onderneming of de kwaliteit van de Aangeboden Aandelen die het onderwerp zijn van het Prospectus. Beleggers dienen hun eigen beoordeling te maken met betrekking tot de geschiktheid van beleggen in de Aangeboden Aandelen.
- Het volledige prospectus is in het Engels en het Frans beschikbaar voor potentiële beleggers in België, met een samenvatting in het Nederlands.
- Het Prospectus zal vanaf 9 september 2020 (vóór opening van de markten) kosteloos beschikbaar worden gesteld aan beleggers op de maatschappelijke zetel van de Onderneming (Nyxoah SA, Rue Edouard Belin 12, 1435, Mont-Saint-Guibert, België) en op de websites van Nyxoah (www.nyxoah.com) en van de Joint Global Coordinators (www.belfius.be en) http://www.degroofpetercam.be/nl/nieuws/nyxoah_2020. Het Prospectus en de Samenvatting zullen ook gratis ter beschikking worden gesteld van beleggers (i) op telefonisch verzoek: +32 2287 95 52 (Bank Degroef Petercam NV/SA) en +32222 12 01 en +32222 12 02 (Nederlands) (Belfius Bank NV/SA), en (ii) op de volgende websites: www.nyxoah.com, http://www.degroofpetercam.be/nl/nieuws/nyxoah_2020 en www.belfius.be/Nyxoah2020. Het Prospectus kan vanaf 9 september 2020 (vóór opening

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

van de markten) ook worden geraadpleegd op de website van de Onderneming (www.nyxoah.com), waarbij de toegang op voormelde websites telkens onderworpen is aan de gebruikelijke beperkingen.

- Een investering in de Aangeboden Aandelen brengt aanzienlijke risico's en onzekerheden met zich mee. Potentiële investeerders moeten hun beleggingsbeslissing baseren op het volledige prospectus en in het bijzonder op de risicofactoren, zoals beschreven in het prospectus. Potentiële investeerders moeten het economisch risico van een investering in de Aangeboden Aandelen en een geheel of gedeeltelijk verlies van hun investering kunnen dragen.
- De Aanbieding is onderworpen aan het Belgische recht en de rechtbanken van Brussel zijn exclusief bevoegd om te beslissen over alle geschillen met beleggers die voortvloeien uit of verband houden met de Aanbieding en/of de Aangeboden Aandelen.

Belangrijkste risico's die specifiek zijn voor Nyxoah, de Aanbieding en de Aandelen

- **Risico's met betrekking tot de prestaties van het Genio®-systeem.** Ook al heeft de Onderneming de wettelijke goedkeuring verkregen, d.w.z. de CE-markering (die vóór mei 2024 opnieuw moet worden goedgekeurd) in Europa voor het Genio®-systeem op basis van de eerste positieve resultaten van BLAST OSA klinische studieresultaten (waarin alle eindpunten werden behaald met statistisch significante p-waarden, maar op basis van een beperkte steekproefomvang verkregen met een observationeel onderzoek zonder controlegroep), betekent dit niet dat de klinische werkzaamheid is aangetoond en bestaat de mogelijkheid dat lopende en toekomstige klinische studies die bedoeld zijn om verdere handelsvergunningen (of handhaving van bestaande) te verkrijgen, niet succesvol zullen zijn en dat het Genio®-systeem niet zal werken zoals bedoeld. Voor een CE-markering hoeft er alleen aangetoond te worden dat ze presteren of waarschijnlijk zullen presteren zoals ontworpen en dat de mogelijke voordelen opwegen tegen de mogelijke risico's. Toekomstig klinisch bewijs kan nodig zijn met betrekking tot de vraag of de resultaten van het Genio®-systeem ook als voldoende kunnen worden beschouwd voor de slaapgemeenschap, hetgeen zal worden geëvalueerd door de FDA. De prestaties van het Genio®-systeem bij commercieel gebruik kunnen om een aantal redenen verschillen van de prestaties die zijn waargenomen tijdens de klinische onderzoeken, waaronder maar niet beperkt tot minder controle van het bedrijf over de selectie van patiënten die geschikt zijn voor gebruik van de producten, gebruik door artsen met verschillende ervaring en opleiding, en het niet naleven van een follow-up-regime bij afwezigheid van inschrijving voor en toezicht bij klinische studies. Bovendien kunnen problemen met de prestaties van het product later worden vastgesteld zodra een product op de markt is, wat kan leiden tot het terugroepen, wijzigen, vervangen, vernietigen of aanpassen van het apparaat.
- **Risico's met betrekking tot het aantrekken van patiënten voor het uitvoeren van klinische onderzoeken en COVID-19.** Het is mogelijk dat de Onderneming niet in staat is klinische onderzoeken op tijd te starten, voort te zetten en/of af te ronden als het niet in staat is om binnen de geplande rekruteringsperiode een voldoende aantal in aanmerking komende patiënten te lokaliseren en in te schrijven om deel te nemen aan deze onderzoeken, zoals vereist door de toepasselijke regelgevende instanties in de Verenigde Staten, Europa en alle andere toepasselijke rechtsgebieden. Het optreden van een pandemie of een andere volksgezondheids crisis, zoals COVID-19, kan van invloed zijn op het vermogen om patiënten te rekruteren en anderszins de normale werking van het gezondheidszorgsysteem verstoren, wat het vermogen om klinische onderzoeken uit te voeren zoals gepland negatief kan beïnvloeden. Bovendien is het mogelijk dat sommige patiënten niet voldoen aan klinische studieprotocollen als quarantaines of andere maatregelen de verplaatsing van de patiënt belemmeren of de gezondheidszorg onderbreken. Eventuele moeilijkheden bij het inschrijven van een voldoende aantal patiënten voor één van de klinische onderzoeken kunnen leiden tot aanzienlijke vertragingen en kunnen ertoe leiden dat de Onderneming één

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

of meer klinische onderzoeken volledig moet staken. Als studiecentra en expertisecentra beperkt zijn in het uitvoeren van gekozen operaties en/of het opvolgen van hun studiepatiënten, kan dit leiden tot ontbrekende informatie en mogelijk een invloed hebben op de kwaliteit en integriteit van klinische onderzoeksgegevens. Vertragingen in de inschrijving in de klinische onderzoeken van de Onderneming kunnen leiden tot hogere ontwikkelingskosten die de beschikbare middelen van het bedrijf kunnen overschrijden en tot vertragingen om het Genio®-systeem commercieel te lanceren in doelmarkten, indien goedgekeurd.

- **Risico's met betrekking tot aarzeling om te veranderen en bezorgdheid van artsen.** Het succes van het Genio®-systeem vereist acceptatie en toepassing door artsen. Artsen zullen het Genio®-systeem waarschijnlijk alleen toepassen als ze vaststellen dat het systeem een aantrekkelijke behandelingsoplossing is en dat externe betalers, zoals overheidsprogramma's en particuliere ziektekostenverzekeringen, een passende vergoeding voor het gebruik ervan bieden. Zelfs als de veiligheid en werkzaamheid van het Genio®-systeem zijn vastgesteld, kunnen artsen aarzelen om hun medische behandelingspraktijken te veranderen of het Genio®-systeem te accepteren en toe te passen. Economische, sociale, psychologische, culturele en andere problemen kunnen ook de algemene acceptatie en toepassing beperken.
- **Risico's met betrekking tot commerciële acceptatie.** Op de datum van dit Prospectus is het Genio®-systeem het enige product dat door de Onderneming op de markt is gebracht. Het Genio®-systeem ontving in maart 2019 een CE-markering voor de behandeling van OSAS. De CE-markering kan niet worden opgevat als bewijs van (statistisch significante) werkzaamheid of veiligheid van het Genio®-systeem. Het bedrijf werkt aan acceptatie door de commerciële markt van het Genio®-systeem in de doelmarkten en heeft slechts beperkte inkomsten gegenereerd uit commerciële verkoop. Het bedrijf verkocht de eerste commerciële units in juli 2020. Het Genio®-systeem krijgt mogelijks geen commerciële acceptatie in doelmarkten. Als de Onderneming er niet in slaagt om commerciële marktacceptatie te verkrijgen en te behouden in haar doelmarkten, kan het bedrag aan inkomsten dat wordt gegenereerd door de verkoop van het Genio®-systeem in de toekomst beperkt blijven en zelfs afnemen in de tijd.
- **Risico's met betrekking tot betalingen door derden.** Het bestaan van dekking en passende terugbetaling voor de producten van de Onderneming door de overheid en/of particuliere betalers zal van cruciaal belang zijn voor de marktacceptatie van het Genio®-systeem. Het is onwaarschijnlijk dat artsen en ziekenhuizen het Genio®-systeem volledig of in hoge mate zullen gebruiken als er geen passende terugbetaling is in het kader van de procedures waarbij het product wordt gebruikt, en het kan zijn dat potentiële patiënten niet zelf voor het Genio®-systeem kunnen of willen betalen. De prijs die de Onderneming kan ontvangen voor, en de verhandelbaarheid van, het Genio®-systeem waarvoor de Onderneming goedkeuring van de regelgevende instanties ontvangt, kan aanzienlijk worden beïnvloed als de overheid en/of externe betalers niet voldoende dekking en terugbetaling bieden of als verdere door de overheid kostenbeperkende of andere gezondheidshervormingsinitiatieven worden aangenomen of geïmplementeerd waardoor de Onderneming mogelijk niet in staat is om terugbetalingsniveaus te bereiken of te handhaven die voldoende zijn om een commerciële infrastructuur te ondersteunen of om een passend rendement op haar investering in productontwikkeling te realiseren. In dit stadium van ontwikkeling en penetratie van hypoglossale-zenuwstimulatietherapie in het OSAS-veld zijn er (nog) geen grote klinische onderzoeken beschikbaar om de kosteneffectiviteit op lange termijn van hypoglossale-zenuwstimulatie te bevestigen. Hoewel er een algemene consensus bestaat over de medische noodzaak om OSAS te behandelen en ondanks het toenemende aantal beslissingen over de dekking van hypoglossale-zenuwstimulatietherapie, voert het bedrijf momenteel besprekingen en onderhandelingen om de terugbetaling veilig te stellen en loopt het het risico momenteel (nog) niet over voldoende bewijs te beschikken om te bepalen of de resultaten van de Genio®-therapie een betekenisvolle verbetering van de

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

nettogezondheidsresultaten laten zien voor patiënten die aan de gespecificeerde criteria voldoen. Als dat het geval is, kan verder bewijs nodig zijn, terwijl de Onderneming in de tussentijd het Genio®-systeem beschikbaar zal stellen via landspecifieke financieringstrajecten voor innovatie.

- **Risico's met betrekking tot de uitbreiding van de verkoop-, marketing- en distributiemogelijkheden.** De Onderneming zal enerzijds haar interne verkoop- en marketingorganisatie moeten uitbreiden om het Genio®-systeem op de markt te brengen in markten waarop de Onderneming zich rechtstreeks zal richten, hetgeen risico's met zich mee kan brengen zoals hierboven uiteengezet. Aan de andere kant kan de Onderneming besluiten om zich indirect op bepaalde andere markten te richten via distributeurs of andere regelingen. Als de Onderneming geen geschikte distributiepartners kan vinden, deze distributiepartners verliest of als de distributiepartner van de Onderneming zijn producten niet in voldoende hoeveelheden, tegen commercieel haalbare voorwaarden en niet tijdig kan verkopen, kan de commercialisering van het Genio®-systeem materiële schade lijden, waardoor de Onderneming haar winstgevendheid niet kan behalen of behouden. Een andere factor die de inspanningen van de Onderneming om het Genio®-systeem op de doelmarkten te commercialiseren, kan belemmeren, is het gebrek aan aanvullende producten die door verkooppersoneel worden aangeboden, waardoor het bedrijf een concurrentienadeel kan hebben ten opzichte van bedrijven met meer producten.
- **Risico's met betrekking tot COVID-19.** Het optreden van een pandemie, epidemie of andere gezondheids crisis, inclusief de recente uitbraak van COVID-19, kan een negatieve impact hebben op de productontwikkelings- en productieactiviteiten van de Onderneming, de rekrutering en uitvoering van haar klinische onderzoeken en haar vermogen om de benodigde financiering te verkrijgen, waardoor de uitvoering van de strategie vertraagd of verhinderd zou zijn. Vanwege de hoge mate van onvoorspelbaarheid van COVID-19 voorziet de Onderneming uitdagingen bij de opleiding van en het toezicht op nieuwe centra en hun chirurgen in de Verenigde Staten en Europa. Patiënten die minder bereid zijn om zich naar deze centra te verplaatsen of van wie de verplaatsingsmogelijkheden beperkt zijn, kunnen een probleem worden en mogelijk een impact hebben op de klinische en commerciële activiteiten van de Onderneming.
- **Risico's met betrekking tot concurrentie.** De markt voor oplossingen inzake slaapgerelateerd ademhalingsstoornissen en OSAS wordt steeds competitiever. De commerciële beschikbaarheid van een goedgekeurd concurrerend product kan mogelijk de rekrutering en inschrijving in de klinische onderzoeken van de Onderneming belemmeren. De Onderneming kan haar klinische studies met succes afronden en de definitieve goedkeuring van de regelgevende instanties verkrijgen, maar desondanks niet kunnen concurreren met concurrenten of alternatieve behandelingen die mogelijk beschikbaar of ontwikkeld zijn voor de relevante indicatie.
- **Risico's met betrekking tot kapitaal- en uitgavenbehoeften en verdere financiering.** De Onderneming is van mening dat de netto-opbrengst van deze Aanbieding, samen met haar bestaande geldmiddelen, kasequivalenten, kortetermijninvesteringen en inkomsten, voldoende zal zijn om aan haar kapitaalvereisten te voldoen en haar activiteiten te financieren gedurende ten minste 12 maanden. De Onderneming heeft deze schattingen echter gebaseerd op veronderstellingen die mogelijk onjuist blijken te zijn, en de Onderneming zou haar beschikbare financiële middelen veel sneller kunnen besteden dan momenteel verwacht. Elk bijkomend eigen vermogen of bijkomende schuldfinanciering die de Onderneming ophaalt, kan voorwaarden bevatten die niet gunstig zijn voor de Onderneming of haar aandeelhouders. Als de Onderneming extra fondsen ophaalt door de verkoop van bijkomende Aandelen of andere effecten die converteerbaar of uitoefenbaar of inwisselbaar zijn voor Aandelen na deze Aanbieding, zal de uitgifte van dergelijke effecten resulteren in verwatering voor de aandeelhouders van de Onderneming.
- **Risico's met betrekking tot winstgevendheid.** De Onderneming heeft in elke periode operationele verliezen en negatieve operationele kasstromen geleden sinds haar oprichting

**NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE
IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.**

in 2009. Op 31 december 2019 had de Onderneming een overgedragen verlies van € 47,1 miljoen. De Onderneming is van plan om onder andere de voortdurende ontwikkeling van haar technologie en de Genio®-productlijn te financieren en om de productiemogelijkheden uit te breiden. De Onderneming is van plan aanvullende klinische studies uit te voeren en als gevolg daarvan verwacht het management dat de kosten voor klinische zaken de komende jaren aanzienlijk zullen stijgen. Deze kosten, samen met de verwachte commerciële/verkoop-, R&D- en algemene en administratieve kosten, zullen er waarschijnlijk toe leiden dat de Onderneming in ieder geval de komende jaren verdere verliezen zal lijden. Het is mogelijk dat de Onderneming geen winstgevendheid behaalt, wat haar vermogen om haar activiteiten voort te zetten of om enige vereiste aanvullende financiering te verkrijgen negatief zou kunnen beïnvloeden.

- **Risico's met betrekking tot het vragen en verkrijgen van wettelijke goedkeuring voor actieve implanteerbare medische hulpmiddelen.** De regelgeving waaraan de Onderneming is onderworpen, is complex en in de loop van de tijd verstrengd. De Onderneming kan nadelig worden beïnvloed door mogelijke wijzigingen in het overheidsbeleid of de wetgeving die van toepassing is op implanteerbare medische hulpmiddelen. Op de datum van het Prospectus heeft de Onderneming voor haar Genio®-systeem alleen wettelijke goedkeuring gekregen voor de EER-lidstaten (via CE-markering). In de Verenigde Staten bevindt het bedrijf zich in de vroege stadia van een lang proces om marketinggoedkeuring te verkrijgen, waar het een vrijstelling voor onderzoeksapparatuur ("IDE") heeft ontvangen van de FDA, maar waarbij de juiste regelgevende weg nog niet formeel werd bevestigd om een handelsvergunning te ontvangen. Hoewel het Genio®-systeem een IDE heeft ontvangen, is het mogelijk dat het geen vergunning zal krijgen om het product op de markt te brengen. Bovendien, zelfs als de vergunning voor het op de markt brengen wordt verleend door de FDA, kan deze worden ingetrokken. Aangezien het Genio®-systeem een draadloos medisch apparaat is, kunnen er bijkomende complicaties optreden bij het verkrijgen van een vergunning voor het op de markt brengen in de Verenigde Staten.
- **Risico's met betrekking tot het ontbreken van een minimumbedrag.** De Onderneming heeft het recht om over te gaan tot een kapitaalverhoging met een beperkt bedrag, in overeenstemming met een aantal Aangeboden Aandelen dat lager is dan het maximale aantal Aangeboden Aandelen in de Aanbieding. Indien niet op alle Aangeboden Aandelen wordt ingetekend in de Aanbieding, kan de netto-opbrengst van de Aanbieding geheel of gedeeltelijk worden beperkt tot de netto-opbrengst van de Inschrijvingsverbintenissen. Bijgevolg zou slechts een aantal Aandelen dat lager is dan het maximale aantal Aangeboden Aandelen in de Aanbieding beschikbaar kunnen zijn voor verhandeling op de markt, wat de liquiditeit van de Aandelen zou kunnen beperken. Bovendien zouden de financiële middelen van de Onderneming in het kader van de aanwending van de opbrengsten in dat geval ook worden beperkt. Als dit het geval is, zou de Onderneming misschien het niveau van haar investeringen moeten terugschroeven of op zoek gaan naar andere externe financiering.
- **Risico's met betrekking tot het ontbreken van een voorafgaande publieke markt voor de Aandelen.** Voorafgaand aan de Aanbieding is er geen publieke markt voor verhandeling van de Aandelen geweest. Er kan misschien geen actieve handelsmarkt ontstaan en indien dat wel het geval is, is ze misschien niet duurzaam of voldoende liquide na de afsluiting van de Aanbieding; in dat geval kunnen de liquiditeit en de beurskoers van de Aandelen negatief worden beïnvloed. Bovendien vormt de Aanbiedingsprijs niet noodzakelijk een indicatie voor de prijzen waartegen de Aandelen naderhand zullen worden verhandeld op de aandelenbeurs. Verder zou de marktprijs van de Aandelen bijzonder volatiel kunnen blijken en aanzienlijk kunnen schommelen als antwoord op een aantal factoren waarvan er vele buiten de controle van de Onderneming liggen. De marktprijs van de Aandelen zou negatief kunnen worden beïnvloed door de meeste voorafgaande en andere factoren, ongeacht de concrete resultaten van de activiteiten van de Onderneming en haar financiële situatie. De mate van liquiditeit van de Aandelen zou een negatieve impact kunnen hebben op de prijs

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

waartegen een belegger de Aandelen van de hand kan doen wanneer de belegger een verkoop op korte termijn beoogt.

- EINDE –

Neem voor meer informatie contact op met:

Nyxoah

Rémi Renard, VP Therapy Development and Education

remi.renard@nyxoah.com

+32 472 12 64 40

Voor mediaverzoeken neemt u contact op met:

Consilium Strategic Communications

Amber Fennell, Ashley Tapp, Lindsey Neville, Taiana De Ruyck Soares

Nyxoah@consilium-comms.com

+44 (0)20 3709 5700

Over Nyxoah

Nyxoah is een gezondheidstechnologiebedrijf dat zich richt op de ontwikkeling en commercialisering van innovatieve oplossingen en diensten voor slaapgerelateerde ademhalingsstoornissen. De belangrijkste oplossing van Nyxoah is het Genio[®]-systeem, een CE-gemarkeerde, gebruikersgerichte, hypoglossale-zenuwstimulatietherapie van de volgende generatie voor OSAS, wereldwijd de meest voorkomende slaapgerelateerde ademhalingsstoornis die in verband wordt gebracht met een verhoogde sterftekans³ en comorbiditeit, waaronder hart- en vaatziekten, depressie en beroertes.

Na de succesvolle afronding van de BLAST OSA-studie bij patiënten met matige tot ernstige OSAS, kreeg het Genio[®]-systeem in maart 2019 zijn Europese CE-markering. Momenteel voert het bedrijf in Australië en Nieuw-Zeeland de BETTER SLEEP-studie uit voor een aanvullende therapeutische indicatie, en een post-marketing ELISA-studie in Europa om de veiligheid en doeltreffendheid van het Genio[®]-systeem op de lange termijn te bevestigen.

Kijk voor meer informatie op www.nyxoah.com

Let op – CE-gemarkeerd sinds 2019. Onderzoeksapparaat in de Verenigde Staten. Beperkt door de Amerikaanse federale wetgeving tot het gebruik voor onderzoek in de Verenigde Staten.

Belangrijke mededeling

Deze aankondiging vormt geen aanbod of uitnodiging tot verkoop of uitgifte, noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van of inschrijving op aandelen van Nyxoah (de "**Onderneming**"), en maakt daar ook geen deel van uit. Elke aankoop van, inschrijving op of aanvraag voor aandelen van de Onderneming die zullen worden uitgegeven in verband met de voorgenomen aanbidding mag alleen worden gedaan op basis van de informatie in het prospectus in verband met de voorgenomen aanbidding en eventuele aanvullingen daarop (het "**Prospectus**").

³ Young T. et al: Sleep Disordered Breathing and Mortality: Eighteen-Year Follow-up of the Wisconsin Sleep Cohort, Sleep. 2008 Aug 1; 31(8): 1071–1078.

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

Deze aankondiging is geen prospectus. De informatie in deze aankondiging is uitsluitend bedoeld ter informatie en is niet bedoeld om volledig te zijn. Beleggers mogen niet inschrijven op effecten waarnaar in dit document wordt verwezen, behalve op basis van de informatie in het Prospectus dat de Onderneming verwacht te publiceren na goedkeuring door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten. Het Prospectus zal gedetailleerde informatie bevatten over de Onderneming en haar activiteiten, beheer, risico's verbonden aan het beleggen in de Onderneming, alsook jaarrekeningen en andere financiële gegevens. Deze aankondiging kan niet worden gebruikt als basis voor een beleggingsovereenkomst of -beslissing.

De datum van voltooiing van de notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels kan onder meer worden beïnvloed door de marktomstandigheden. Er is geen garantie dat een dergelijke notering zal plaatsvinden, en beleggers moeten hun financiële beslissingen niet baseren op de intenties van de Onderneming met betrekking tot een dergelijke notering in dit stadium.

Deze communicatie is alleen gericht aan personen (i) die zich buiten het Verenigd Koninkrijk bevinden of (ii) die professionele ervaring hebben in zaken die verband houden met beleggingen en die vallen onder artikel 19(5) van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (zoals gewijzigd) (het "Order") of (iii) die vermogende entiteiten zijn of andere personen die vallen onder artikel 49(2) (a) tot (d) van het Order (naar al deze personen samen zal worden verwezen als "Relevante Personen"). Elke investering of investeringsactiviteit waarop deze mededeling betrekking heeft, is alleen beschikbaar voor Relevante Personen en zal alleen met Relevante Personen worden aangegaan. Een persoon die geen Relevant Persoon is, mag niet handelen of vertrouwen op deze mededeling of de inhoud ervan.

Deze aankondiging is niet bestemd voor publicatie of distributie, direct of indirect, in of naar de Verenigde Staten van Amerika. Deze aankondiging is geen aanbod voor de verkoop van effecten in de Verenigde Staten. De effecten waarnaar hierin wordt verwezen zijn niet geregistreerd en zullen niet worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "**Securities Act**"), en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten, behalve op grond van een toepasselijke vrijstelling van registratie. Er wordt geen openbaar aanbod van effecten gedaan in de Verenigde Staten.

Deze materialen vormen geen aanbod om effecten te kopen of te verkopen, noch maken zij deel uit van een aanbod om effecten te kopen of te verkopen of een verzoek om effecten te kopen of erop in te schrijven, en er zal geen verkoop van de effecten plaatsvinden in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod, verzoek of verkoop onwettig zou zijn voorafgaand aan de registratie of kwalificatie ervan onder de wetgeving van een dergelijk rechtsgebied. Een prospectus voor de toepassing van Verordening 2017/1129, zoals gewijzigd (samen met alle toepasselijke uitvoeringsmaatregelen in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en het Verenigd Koninkrijk (elk een "**Relevante Staat**"), de "**Prospectusverordening**") is ingediend bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten en zal beschikbaar zijn voor raadpleging op de website van de Onderneming (www.nyxoah.com) en kan gratis worden verkregen bij het hoofdkantoor van de Onderneming. Beleggers worden uitgenodigd om sectie 2 van het Prospectus te raadplegen, die specifieke informatie over risicofactoren bevat. De verspreiding van dit persbericht kan in bepaalde landen bij wet of regelgeving worden beperkt. Dienovereenkomstig dienen personen die in het bezit komen van dit persbericht zich te informeren over dergelijke beperkingen en deze in acht te nemen. De effecten waarnaar in dit persbericht wordt verwezen, zullen niet openbaar worden aangeboden en zullen niet worden geregistreerd in enig ander rechtsgebied dan België.

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

In elke andere Relevante Staat dan België die de Prospectusverordening heeft geïmplementeerd, is deze mededeling alleen gericht aan en is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers in die Relevante Staat in de zin van de Prospectusverordening.

Deze mededeling en de hierin opgenomen informatie vormen geen aanbod tot verkoop, noch een uitnodiging tot aankoop van effecten van de Onderneming, en zijn niet bestemd voor publicatie, distributie of vrijgave in of naar de Verenigde Staten van Amerika, Australië, Zuid-Afrika, Israël, Canada, Japan of enig ander rechtsgebied waar dit door de toepasselijke wetgeving verboden zou zijn.

De datum van voltooiing van de notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels kan onder meer worden beïnvloed door de marktomstandigheden. Er is geen garantie dat een dergelijke notering zal plaatsvinden, en beleggers moeten hun financiële beslissingen niet baseren op de intenties van de Onderneming met betrekking tot een dergelijke notering in dit stadium.

Het verwerven van beleggingen waarop deze aankondiging betrekking heeft, kan een belegger blootstellen aan een aanzienlijk risico om het volledige geïnvesteerde bedrag te verliezen. Personen die dergelijke beleggingen overwegen, dienen een bevoegd persoon te raadplegen die gespecialiseerd is in het geven van advies over dergelijke beleggingen. Deze aankondiging vormt geen aanbeveling met betrekking tot de voorgenomen aanbieding. De waarde van de aandelen kan zowel dalen als stijgen. Potentiële beleggers dienen een professionele adviseur te raadplegen met betrekking tot de geschiktheid van de voorgenomen aanbieding voor de betrokken persoon.

De Onderneming heeft geen enkele actie ondernomen die een aanbod van aandelen van de Onderneming of het bezit of de verspreiding van deze materialen of enig ander aanbod of publiciteitsmateriaal met betrekking tot dergelijke aandelen in enig rechtsgebied buiten België mogelijk zou maken indien actie voor dat doel vereist is. De vrijgave, publicatie of verspreiding van dit materiaal in bepaalde rechtsgebieden kan wettelijk beperkt zijn en daarom moeten personen in dergelijke rechtsgebieden waarin ze worden vrijgegeven, gepubliceerd of verspreid, zich informeren over dergelijke beperkingen en deze in acht nemen. De uitgifte, de inschrijving op of de aankoop van aandelen van de Onderneming kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan bijzondere wettelijke of statutaire beperkingen. De Onderneming is niet aansprakelijk indien de voormelde beperkingen niet worden nageleefd door een persoon.

De inhoud van deze aankondiging bevat uitspraken die "toekomstgerichte verklaringen" zijn of kunnen worden geacht te zijn. In sommige gevallen kunnen toekomstgerichte verklaringen worden geïdentificeerd door het gebruik van toekomstgerichte terminologie, waaronder de woorden "geloofd", "schat", "anticipeert", "verwacht", "is van plan", "kan", "zal", "is voornemens", "vervolgt", "doorlopend", "mogelijk", "voorspellen", "project", "doel", "nastreven" of "zouden" of, in alle gevallen, hun tegenstelling of andere variaties of vergelijkbare terminologie of door discussies over strategieën, plannen, doelstellingen, doelen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. Toekomstgerichte verklaringen omvatten verklaringen over de bedoelingen, overtuigingen of huidige verwachtingen van de Onderneming met betrekking tot, onder andere, haar bedrijfsresultaten, vooruitzichten, groei, strategieën en dividendbeleid en de sector waarin de Onderneming actief is. Door hun aard houden toekomstgerichte verklaringen bekende en onbekende risico's en onzekerheden in. Van tijd tot tijd kunnen er nieuwe risico's ontstaan, en het is voor de Onderneming niet mogelijk om al deze risico's te voorspellen, noch kan de Onderneming de impact van al deze risico's op haar activiteiten beoordelen, noch de mate waarin eventuele risico's, of een combinatie van risico's en andere factoren, ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten materieel verschillen van de resultaten die in de toekomstgerichte verklaringen zijn opgenomen. Toekomstgerichte verklaringen zijn geen garanties voor toekomstige prestaties. Gezien deze risico's en onzekerheden dient de lezer niet te vertrouwen op toekomstgerichte verklaringen als een voorspelling van de werkelijke resultaten. Zonder afbreuk te

NIET VOOR DIRECTE OF INDIRECTE, GEHELE OF GEDEELTELIJKE VRIJGAVE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, ZUID-AFRIKA, CANADA, JAPAN.

doen aan de verplichtingen van de Onderneming onder de toepasselijke wetgeving met betrekking tot openbaarmaking en voortdurende informatie, is de Onderneming niet voornemens, en neemt ze geen enkele verplichting op zich, om toekomstgerichte verklaringen bij te werken.

Bank Degroef Petercam NV/SA en Belfius Bank NV/SA (de "**Underwriters**") handelen voor de Onderneming en niemand anders in verband met de voorgenomen aanbieding, en zullen tegenover niemand anders dan de Onderneming verantwoordelijk zijn voor het bieden van de bescherming die aan hun respectieve cliënten wordt geboden, noch voor het verstrekken van advies met betrekking tot de voorgenomen aanbieding.

De Onderneming neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de informatie in deze aankondiging. Geen van de Underwriters of een van hun respectievelijke gelieerde ondernemingen of een van hun respectievelijke bestuurders, functionarissen, werknemers, adviseurs of vertegenwoordigers aanvaardt enige verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor of geeft geen enkele verklaring of garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot de waarheid, de juistheid of volledigheid van de informatie in deze aankondiging (of de afwezigheid van informatie in de aankondiging) of enige andere informatie met betrekking tot de Onderneming, hetzij schriftelijk, mondeling of in visuele of elektronische vorm, en de wijze waarop deze is verzonden of beschikbaar is gesteld, of voor enig verlies dat voortvloeit uit het gebruik van deze aankondiging of de inhoud ervan of dat anderszins in verband daarmee is ontstaan. Elk van de Underwriters en elk van hun respectievelijke gelieerde ondernemingen wijzen, voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, alle aansprakelijkheid af, ongeacht of deze voortvloeit uit een onrechtmatige daad, een contract of anderszins, die zij anders zouden kunnen hebben met betrekking tot deze aankondiging of een dergelijke verklaring of informatie. Geen enkele verklaring of garantie, expliciet of impliciet, wordt gegeven door een van de Underwriters of een van hun respectievelijke gelieerde ondernemingen met betrekking tot de nauwkeurigheid, volledigheid, verificatie of toereikendheid van de informatie in deze aankondiging, en niets in deze aankondiging zal worden beschouwd als een belofte of een verklaring in dit verband, al dan niet ten aanzien van het verleden of de toekomst.