

BIOXEL PHARMA INC.

(la « Société »)

**AVIS ET INFORMATIONS REQUIS
AUX TERMES DE L'ARTICLE 12 DE LA
LOI SUR LES VALEURS MOBILIÈRES (QUÉBEC)
ET DE L'ARTICLE 115 DU RÈGLEMENT
SUR LES VALEURS MOBILIÈRES (QUÉBEC)**

1. DATE PRÉVUE DU DÉBUT DU PLACEMENT

La date prévue pour le placement privé est le ou vers le 15 septembre 2004.

2. DESCRIPTION DES TITRES À PLACER

La Société entend émettre des unités (les « **Unités** »). Chaque Unité sera composée d'une action ordinaire du capital-actions de la Société (une « **Action Ordinaire** ») et d'un bon de souscription (un « **Bon de Souscription** »). Chaque Bon de Souscription permettra au porteur d'acquérir une Action Ordinaire de la Société à un prix d'exercice de 0,51 \$ par Action Ordinaire pour une période de 24 mois suivant la date de clôture du placement privé.

3. NOMBRE, PRIX ET VALEUR DES TITRES

La Société émettra un maximum de 12 195 122 Unités au prix de 0,41 \$ l'Unité. Lors de la clôture, la Société émettra en faveur de Corporation Canaccord Capital un nombre maximum de bons de souscription pouvant totaliser jusqu'à 8% du nombre d'Unités émises en vertu du placement privé. Ces bons de souscription pourront être exercés contre des unités identiques à celles émises en vertu du placement privé. Le prix d'exercice de ces bons de souscription sera de 0,41 \$ par unité et leur terme sera d'une période de deux ans suivant la date de clôture du placement privé.

4. DESCRIPTION DU MODE DE PLACEMENT

La Société a retenu les services de Corporation Canaccord Capital à titre de placeur pour compte. L'adresse de Corporation Canaccord Capital est le 1010, Sherbrooke Ouest, bureau 1100, Montréal, Québec, H3A 2R7.

5. PRODUIT NET DU PLACEMENT

Le produit net approximatif tiré par la Société sera d'un maximum de 4.6 Million \$ et sera utilisé pour les fins du fonds de roulement et des besoins généraux de la Société.

6. NOM DES PORTEURS VENDANT DES TITRES

Aucun.

7. NOM DE L'AUTORITÉ COMPÉTENTE POUR VISER LES DOCUMENTS D'INFORMATION OU POUR ACCORDER UNE DISPENSE

Aucun.

8. DOCUMENTS D'INFORMATION REMIS AUX SOUSCRIPTEURS

Aucun.

DATÉ du 10 septembre 2004.

BIOXEL PHARMA INC.

Par : (s) *Louis McGuire*

Louis McGuire

Vice-président, finances, et chef de la
direction financière