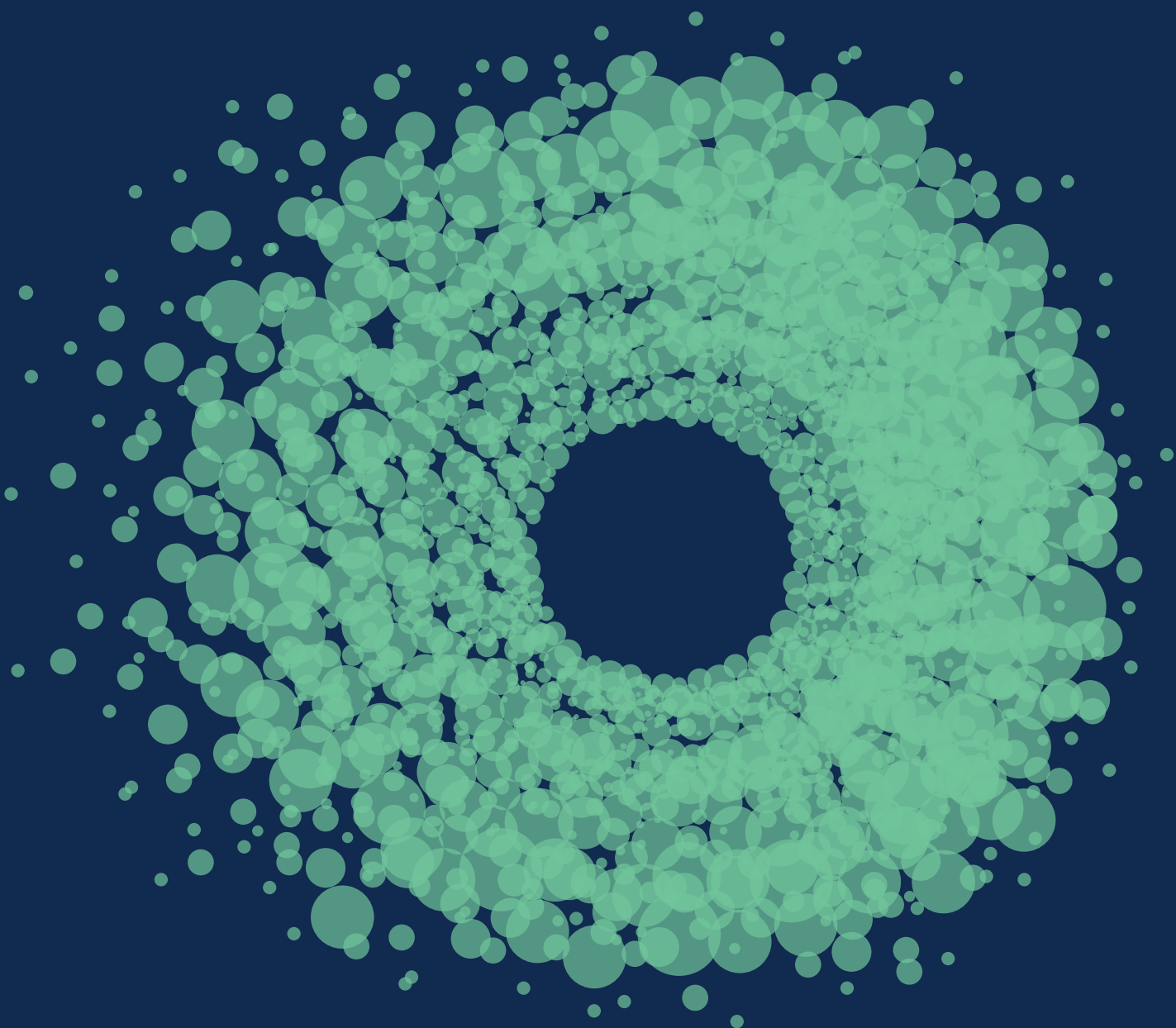


OXURION®

ADVANCING SCIENCE.®
ENHANCING VISION.



JAAERVERSLAG 2021

FINANCIËLE INFORMATIE



JAAERVERSLAG 2021

FINANCIËLE INFORMATIE

INHOUD

1. ALGEMENE INFORMATIE EN INFORMATIE BETREFFENDE DE VERANTWOORDELIJKHEID VOOR HET JAARVERSLAG EN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING 6

1.1	Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit document	7
1.2	Verantwoordelijkheid voor de controle van de jaarrekening	7
1.3	Beschikbaarheid van het Jaarverslag	8
1.4	Toekomstgerichte informatie	8

2. VOORWOORD VAN DE CEO 10

3. BEHEERSVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR 16

3.1	Kerncijfers	17
3.2	Activiteiten van Oxurion	17
3.3	Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening	24
3.4	Bespreking van de statutaire jaarrekening	25

3.5	Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de risico's van de Vennootschap	27
-----	---	----

3.6	Andere informatie overeenkomstig het Belgische vennootschapsrecht	44
-----	---	----

4. VERKLARING INZAKE CORPORATE GOVERNANCE 48

4.1	Algemene bepalingen	49
-----	---------------------	----

4.2	Naleving van de Corporate Governance Code	49
-----	---	----

4.3	Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle en risicoanalyse van de Vennootschap	50
-----	--	----

4.4	Vergoeding van de Commissaris	55
-----	-------------------------------	----

4.5	Bekendmaking van belangrijke deelnemingen	56
-----	---	----

4.6	Samenstelling en werking van het management van de Vennootschap	57
-----	---	----

4.7	Beleid betreffende transacties en andere contractuele relaties tussen de Vennootschap, inclusief verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en de CEO	64
-----	---	----

4.8	Kapitaalverhoging door de Raad van Bestuur met betrekking tot het toegestane kapitaal en bepalingen die van toepassing zijn in geval van een openbaar overnamebod op de Vennootschap (Artikel 8, lid 2 van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 (Artikel 34 van het oude Koninklijk Besluit van 14 november 2007))	68
4.9	Remuneratieverslag over het boekjaar 2021	69
5.	GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	80
5.1	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	81
5.2	Geconsolideerde balans	82
5.3	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	83
5.4	Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen	84
5.5	Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	85
5.6	Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening	108

5.7	Toelichtingen bij de geconsolideerde balans	112
5.8	Overige toelichtingen bij de geconsolideerde balans	128

6.	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN OXURION NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021 (GECONSOLIDEERD JAARREKENING)	136
-----------	---	------------

7.	VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING	144
7.1	Verkorte balans van Oxurion NV	145
7.2	Verkorte resultatenrekening van Oxurion NV	146
7.3	Winstverdeling van Oxurion NV	146
7.4	Belangrijke waarderingsgrondslagen	147

8.	VERKLARENDE WOORDENLIJST	152
-----------	---------------------------------	------------

1. ALGEMENE INFORMATIE EN
INFORMATIE BETREFFENDE
DE VERANTWOORDELIJKHEID
VOOR HET JAARVERSLAG EN
VOOR DE CONTROLE VAN DE
JAARREKENING

1.1 VERANTWOORDELIJKHEID VOOR DE INHOUD VAN DIT DOCUMENT

De raad van bestuur van Oxurion NV (de "**Vennootschap**" of "**Oxurion**") is verantwoordelijk voor de inhoud van dit document. De raad van bestuur (de "**Raad van Bestuur**") verklaart dat, na redelijke maatregelen te hebben genomen om dat te garanderen, de informatie in dit jaarverslag (het "**Jaarverslag**"), voor zover haar bekend is, overeenstemt met de werkelijkheid en geen weglatingen bevat die waarschijnlijk een materiële impact zouden hebben op het Jaarverslag.

Dr. Patrik De Haes, M.D. (als vertegenwoordiger van MeRoNo BV), niet-uitvoerend bestuurder en Voorzitter en Tom Graney, CFA, gedelegeerd bestuurder en Chief Executive Officer van Oxurion, verklaren in naam en voor rekening van de Vennootschap, dat, voor zover hen bekend:

- De geconsolideerde jaarrekening, opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") zoals goedgekeurd door de EU, een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de Groep (zoals hierna gedefinieerd).
- Het jaarverslag met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en resultaten van de Groep (zoals hierna gedefinieerd), alsook van de voornaamste risico's en onzekerheden waaraan de Groep het hoofd biedt.

Dit jaarverslag werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 24 maart 2022.

1.2 VERANTWOORDELIJKHEID VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

BDO Bedrijfsrevisoren, een besloten vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Da Vincilaan 9, bus E.6, B-1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Gert Claes, bedrijfsrevisor, en lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren ("**IBR**"), werd benoemd tot commissaris van Oxurion (de "**Commissaris**") voor een termijn van drie jaar die onmiddellijk eindigt na de afsluiting van de Gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders ("**GAV**") van 2022, die zal hebben beraadslaagd en beslist over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

1.3 BESCHIKBAARHEID VAN HET JAARVERSLAG

Oxurion heeft zijn jaarverslag in het Nederlands opgesteld. Het Nederlandse document is vervolgens naar het Engels vertaald. In het geval van interpretatieverschillen tussen de Engelse en de Nederlandse versie van het jaarverslag heeft de oorspronkelijke Nederlandse versie voorrang.

Het jaarverslag is voor het publiek beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.oxurion.com) en kan ook kosteloos in gedrukte vorm in beide talen worden aangevraagd bij:

Oxurion NV
for the attention of Michaël DILLEN
Gaston Geenslaan 1
B-3001 Leuven
Belgium
Tel: +32 16 75 13 10
Fax: +32 16 75 13 11
e-mail: IR@oxurion.com

1.4 TOEKOMSTGERICHTE INFORMATIE

Dit jaarverslag bevat toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van Oxurion en de markt waarin Oxurion actief is. Bepaalde van deze verklaringen, verwachtingen en inschattingen kunnen worden herkend door het gebruik van woorden zoals, maar niet beperkt tot, "van mening zijn", "verwachten", "van plan zijn", "streven naar", "schatten", "voorspellen", "voorzien", "zou kunnen", "zullen", "voortzetten" en vergelijkbare uitdrukkingen. Deze hebben betrekking op toekomstige onderwerpen die geen historische feiten zijn. Dergelijke verklaringen, verwachtingen en inschattingen zijn gebaseerd op verschillende veronderstellingen, verwachtingen en inschattingen van bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die redelijk geacht werden op het ogenblik waarop ze werden gemaakt, maar die al dan niet correct zouden kunnen blijken. Feitelijke gebeurtenissen zijn moeilijk te voorspellen en hangen af van factoren buiten de controle van de Vennootschap. Bijgevolg kunnen de werkelijke resultaten, financiële toestand en de resultaten van de sector wezenlijk afwijken van enige toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen die zijn uitgedrukt of geïmpliceerd door dergelijke verklaringen, verwachtingen en inschattingen. Factoren die een dergelijke afwijking kunnen veroorzaken, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de factoren die worden besproken in het hoofdstuk "Risicofactoren". Gezien deze onzekerheden wordt geen enkele verklaring gedaan of garantie gegeven met betrekking tot de juistheid of redelijkheid van dergelijke toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen. Bovendien gelden de toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen enkel op de datum van dit jaarverslag. De Vennootschap wijst uitdrukkelijk iedere verplichting af om enige van de toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen in dit jaarverslag bij te werken teneinde verandering in de verwachtingen en inschattingen van de Vennootschap in dat verband

of enige wijziging in de feiten, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen, verwachtingen en inschattingen berusten, te weerspiegelen, behalve in de mate dat dit wordt vereist door de Belgische wet.

Alle verklaringen en informatie hebben betrekking op de periode tot 31 december 2021, behalve wanneer uitdrukkelijk anders vermeld.



2. VOORWOORD VAN DE CEO

Focussen op strategische kansen en onze sterke punten optimaal benutten

Beste medeaandeelhouders,

Ik schrijf deze brief met een gevoel van trots en enthousiasme voor Oxurion, ondanks de huidige context van geopolitieke onrust, de aanhoudende COVID-19-pandemie en de rode cijfers op de aandelenmarkten, niet het minst in de biotechsector. Sinds ik in oktober 2020 bij Oxurion aan de slag ging en in mei 2021 benoemd werd tot Chief Executive Officer, heeft ons bedrijf grote vooruitgang geboekt in de ontwikkeling van oogheelkundige standaardbehandelingen van de volgende generatie voor vasculaire netvliesandoeningen. We richten ons nu uitsluitend op twee nieuwe en gedifferentieerde kandidaat-geneesmiddelen in de klinische fase, THR-149 en THR-687. Ons team is vastberaden om onze sterke punten ter ondersteuning van deze twee klinische programma's optimaal te benutten en bijzonder gemotiveerd om een betekenisvol verschil te maken in het leven van patiënten en zorgverleners. Daarnaast willen we ons wetenschappelijk en klinisch leiderschap absoluut behouden en aanzienlijke waarde creëren voor gezondheidsbetalers en aandeelhouders, terwijl we met onze strategie – first-in-class en best-in-class innovatie naar de patiënt brengen – het leven van patiënten willen verbeteren.

Grote onbeantwoorde behoefte, nieuwe aanpak

In de loop van 2021 hebben we onze investeringen in niet-kernactiviteiten stopgezet, waaronder *early stage* onderzoek naar droge leeftijdsgebonden maculadegeneratie en oncologisch onderzoek (Oncurious NV). Vervolgens hebben we al onze aandacht en middelen geconcentreerd op onze twee innovatieve programma's, THR-149 en THR-687. Die beslissing kwam er naar

aanleiding van een gedetailleerde analyse van kansen om op korte en middellange termijn waarde te creëren. De conclusie was dat we met de voortzetting van onze twee gedifferentieerde klinische programma's de meeste waarde kunnen creëren en een sleutelrol kunnen spelen bij het verbeteren van het leven van patiënten met diabetes macula-oedeem (DME), natte leeftijdsgebonden maculadegeneratie (natte AMD) en macula-oedeem na retinale aderocclusie (ME-RVO).

Progressief verlies van het gezichtsvermogen is een niet te onderschatten last voor zowel de patiënt als de zorgverlener, en de onopgeloste uitdagingen van de huidige behandelingen zijn talrijk. Die behandelingen richten zich in de eerste plaats op de remming van vasculaire endotheliale groeifactoren (VEGF). Tot de helft van de patiënten met DME reageert echter suboptimaal op anti-VEGF-therapie. Bovendien hebben anti-VEGF-behandelingen slechts invloed op een bepaald deel van de ziektekenmerken van DME, natte LMD en ME-RVO. We zijn ervan overtuigd dat we dit beter kunnen aanpakken.

Terwijl heel wat bedrijven 'betere' anti-VEGF-behandelingen proberen te ontwikkelen door zich uitsluitend te concentreren op de behandelingslast (i.e. duurzaamheid), ziet Oxurion kansen om de DME-markt (met een waarde van 4,5 miljard dollar) te doen groeien en voor disruptie te zorgen in de anti-VEGF-markt (met een waarde van 12 miljard dollar) door de behandelingsresultaten (i.e. werkzaamheid) te transformeren.

De gedifferentieerde moleculen van Oxurion bieden nieuwe werkingsmechanismen en first-in-class potentieel. THR-149 heeft als doel de DME-markt te doen groeien door DME-patiënten die suboptimaal reageren

op anti-VEGF-therapie en voor wie er momenteel geen geschikte therapeutische opties zijn (tot 50% van de patiënten), een nieuwe manier aan te reiken om hun ziekte te behandelen. THR-687, met zijn bredere werkingsmechanisme dan anti-VEGF's, biedt perspectieven om de hele anti-VEGF-markt te ontwrichten als eerstelijnsbehandeling voor DME, natte AMD en ME-RVO.



“Ons team is bijzonder gemotiveerd over ons potentieel om een betekenisvol verschil te maken in het leven van patiënten en zorgverleners.”

Gedifferentieerd werkingsmechanisme met het oog op betere behandelingsresultaten

THR-149 is een zeer krachtige plasmakallikreineremmer die het potentieel heeft om de eerste nieuwe behandelingsoptie in meer dan tien jaar te worden voor onopgeloste DME. Plasmakallikreïne (PKal) is een veelbelovend onderzoekspad dat losstaat van het VEGF-onderzoekspad en het potentieel heeft om de 40-50% DME-patiënten te helpen die suboptimaal op anti-VEGF-therapie reageren. THR-149 pakt niet alleen vasculaire lekkage aan, maar heeft ook neuroprotectieve en ontstekingsremmende eigenschappen.

THR-687 is een zeer krachtige pan-RGD integrine-antagonist met een breder werkingsmechanisme dan anti-VEGF-behandelingen. De molecule biedt perspectieven om het biologisch effect te verbreden en de werkzaamheid te vergroten, zodat patiënten weer beter kunnen zien. Met zijn unieke vermogen om alle vier de kenmerken van

netvliesandoeningen (fibrose, angiogenese, vasculaire lekkage en ontsteking) aan te pakken, heeft THR-687 het potentieel om een nieuwe superieure eerstelijnsbehandeling te worden voor DME, natte LMD en ME-RVO.

Klinische vooruitgang

THR-149 | We boeken aanzienlijke vooruitgang met onze Fase 2 KALAHARI-studie waarin THR-149 wordt beoordeeld voor de behandeling van DME. In 2021 hebben we de patiëntenwerving afgerond en positieve resultaten gerapporteerd van Deel A van de studie, met een gemiddelde verbetering van de *best corrected visual acuity* (BCVA) van 6,1 letters vanaf de baseline tot maand 3 met het geselecteerde dosisniveau. Een onafhankelijk leescentrum voerde een post-hocanalyse uit van de gegevens van Deel A (met uitzondering van twee proefpersonen met anatomische afwijkingen (biomarkers)). Daaruit bleek een verbetering met >9 letters in de gemiddelde BCVA, die aanhield in de resterende vier maanden van het onderzoek na de laatste injectie met THR-149, zonder dat er een noodbehandeling nodig was. Deze verbetering werd vastgesteld bij patiënten die suboptimaal reageerden op de standaard anti-VEGF-behandeling. Een BCVA-verbetering van vijf letters wordt doorgaans als klinisch betekenisvol beschouwd en bij 50% van de proefpersonen bedroeg de BCVA-verbetering minstens tien letters. Op basis van de post-hocanalyse werd een gewijzigde proefopzet goedgekeurd door ethische comités in de EU, de VS en andere landen om de opname- en uitsluitingscriteria te optimaliseren voor een verdere verfijning van de patiëntenpopulatie en de mogelijkheid te vergroten om superioriteit ten opzichte van de standaardbehandeling aan te tonen.

De eerste patiënten hebben al een dosis gekregen, terwijl de patiëntenwerving doorgaat in Deel B van de studie. Dat deel is bedoeld om THR-149 te beoordelen in vergelijking met aflibercept, de marktleider voor de behandeling van DME, bij meer dan 100 patiënten die suboptimaal reageren op anti-VEGF-therapie. Het onderzoek is erop

gericht de superioriteit van THR-149 ten opzichte van aflibercept aan te tonen bij deze patiënten. Het primaire eindpunt is de BCVA; de secundaire eindpunten omvatten *central subfield thickness* (CST) en veiligheid.



“We willen ons wetenschappelijk en klinisch leiderschap absoluut behouden en aanzienlijke waarde creëren voor gezondheidsbetalers en aandeelhouders.”

THR-687 | We boeken ook snelle vooruitgang met onze Fase 2 INTEGRAL-studie. In die studie wordt THR-687 beoordeeld voor de behandeling van DME bij onbehandelde patiënten. In 2021 kregen de eerste patiënten een dosis in het kader van Deel A van de INTEGRAL-studie. De patiëntenwerving werd begin 2022 voltooid en de topline-gegevens worden in het tweede kwartaal van dit jaar verwacht. De resultaten van Fase 1 lieten een snelle werking en een positief en duurzaam effect zien bij eerder behandelde patiënten, wat leidde tot de beslissing om over te gaan naar Fase 2.

Als de gegevens van Deel A van Fase 2 positief zijn, zullen we doorgaan met Deel B. Deel B van Fase 2 is een multicentrisch, gerandomiseerd onderzoek met zo'n 300 onbehandelde en reeds behandelde DME-patiënten in meer dan 90 locaties in de EU, de VS en andere landen. THR-687 zal vergeleken worden met aflibercept, de anti-VEGF-marktleider voor de behandeling van DME. Het primaire eindpunt is de BCVA en de secundaire eindpunten omvatten de CST en veiligheid. Het onderzoek is erop gericht superioriteit aan te tonen ten opzichte van de standaardbehandeling (aflibercept), dit keer bij onbehandelde patiënten.

Operationele vooruitgang

We hebben ons managementteam versterkt met de benoeming van dr. Hanne Callewaert als Chief Operating Officer en prof. Alan Stitt als Chief Scientific Officer. Zowel Hanne als Alan werken al een aantal jaren bij Oxurion en we hebben het geluk dat we zo'n talenten van wereldklasse kunnen aantrekken en behouden. Dat bevestigt alleen maar de kwaliteit van onze twee belangrijke activa.

Op financieel vlak heeft Negma Group een kapitaaltoezegging gedaan voor een bedrag tot 30 miljoen euro aan verplicht converteerbare obligaties, waarvan we doorheen het jaar 2,5 miljoen euro hebben opgenomen. We hebben in 2021 ook een converteerbare obligatielening van 10 miljoen euro afgesloten met Kreos Capital en Pontifax Ventures.

We sloten het jaar af met 10 miljoen euro in liquide middelen. Na afsluiting van het boekjaar haalden we nog zo'n 10 miljoen euro op van een groep nieuwe wereldwijde healthcare-investeerders onder leiding van Fidelity Management and Research en andere belangrijke Europese investeerders, naast de blijvende steun van onze huidige investeerders. We zijn zeer tevreden dat deze topinvesteerders onze twee nieuwe Fase 2-activa naar waarde schatten en onze strategie ondersteunen.

Blik op de toekomst

Voor THR-149 is Deel B van de Fase 2 KALAHARI-studie aan de gang en in 2022 zal de patiëntenwerving in meer dan 50 locaties in de VS en andere landen worden voortgezet. De topline-resultaten worden medio 2023 verwacht.

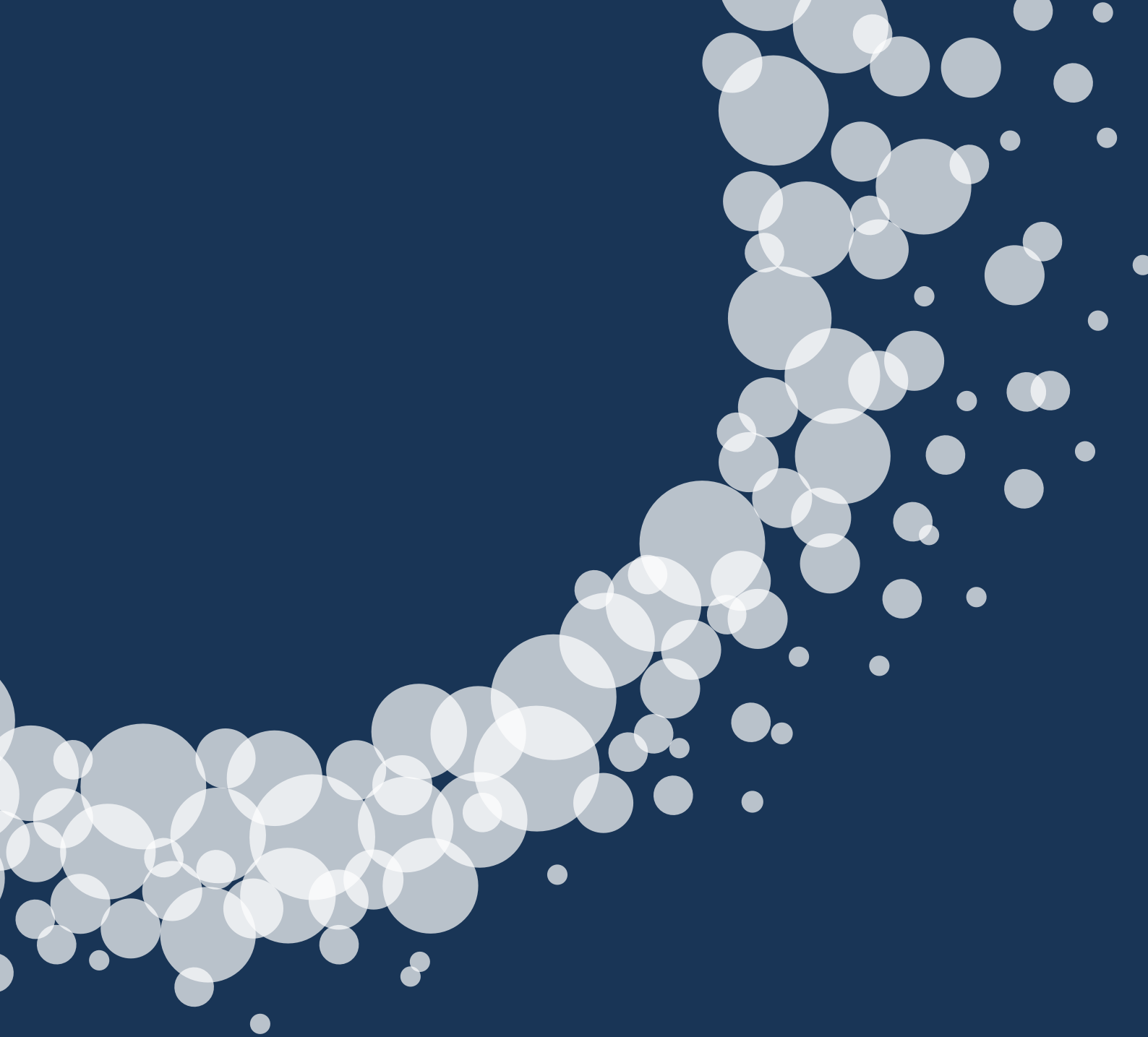
Voor THR-687 worden de topline-gegevens van Deel A van de INTEGRAL-studie in het tweede kwartaal van 2022 verwacht, waarna we van plan zijn om onmiddellijk met Deel B te beginnen, waarvan de topline-gegevens in de tweede helft van 2023 worden verwacht. We denken er ook aan om in 2022 een bijkomend Fase 2-onderzoek voor natte AMD te starten.

Door de vooruitgang die we in 2021 hebben gemaakt, is duidelijk geworden dat het een juiste beslissing was om onze middelen te concentreren op duidelijke marktkansen en gebruik te maken van onze wetenschappelijke en klinische leiderspositie in de wereldwijde retinagemeenschap.

Ik kijk ernaar uit u op de hoogte te houden van de verdere vooruitgang met onze gedifferentieerde klinische activa, terwijl we ons blijven inzetten om een oplossing te vinden voor patiënten met vasculaire netvliesafwijkingen en waarde te creëren voor patiënten, investeerders, gezondheidsbetalers en aandeelhouders. Ons hele team waardeert ten zeerste de aanhoudende steun en het vertrouwen van al onze aandeelhouders.

Met vriendelijke groeten,
Tom Graney, CFA
Chief Executive Officer,
namens het hele Oxurion-team





3. BEHEERSVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

3.1 KERNCIJFERS

3.1.1 Geconsolideerde balans

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Materiële vaste activa	120	230
Recht-op-gebruik activa	252	1069
Immateriële activa	1000	2127
Overige vaste activa op lange termijn	95	96
Belastingen op lange termijn	4000	3708
Voorraad	60	85
Handelsvorderingen en overige vorderingen	2.517	1451
Belastingen op korte termijn	845	719
Beleggingen	247	288
Geldmiddelen en kasequivalenten	9.740	24.511
Totaal activa	18.876	34.284
Totaal eigen vermogen	-1.108	25.048
Langlopende verplichtingen	9.071	1.543
Kortlopende verplichtingen	10.913	7.693
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	18.876	34.284

3.1.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening

IN '000 EURO (BEHALVE VOOR DE BEDRAGEN PER AANDEEL) (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Opbrengsten	1.128	2.078
Bedrijfsresultaat	-28.495	-28.620
Financiële opbrengsten	171	468
Financiële kosten	-1.268	-408
Resultaat voor belastingen	-29.592	-28.560
Belastingen	-3	0
Resultaat van het jaar	-29.595	-28.560
Resultaat per aandeel		
Gewoon (euro)	-0,77	-0,75
Verwaterd (euro)	-0,77	-0,75

3.2 ACTIVITEITEN VAN OXURION

3.2.1 Algemeen

Oxurion werd opgericht op 30 mei 2006, onder zijn vroegere benaming 'ThromboGenics', en is een Naamloze Vennootschap.

De maatschappelijke zetel is gevestigd te:

Gaston Geenslaan 1

B-3001 Leuven

België

Tel: +32 16 75 13 10

Fax: +32 16 75 13 11

De Vennootschap is ingeschreven in het rechtspersoonregister van Leuven onder ondernemingsnummer 0881.620.924.

3.2.2 Missie

Oxurion richt zich op de ontwikkeling van nieuwe farmacologische behandelingen die tegemoetkomen aan belangrijke klinische behoeften in de Oftalmologie. Oxurion richt zich op de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen voor vasculaire retinale aandoeningen, met een initiële focus op diabetisch macula oedeem ("DME"), alsmede op verbindingen die gericht zijn op andere vasculaire retinale aandoeningen, waaronder natte leeftijdsgebonden maculadegeneratie ("natte AMD") en retinale veneuze occlusie ("RVO").

3.2.3 Historiek

De oorsprong van Oxurion gaat terug tot de oprichting van Thromb-X NV ("**Thromb-X**") in 1991 door prof. Désiré Collen en de KU Leuven om de ervaring die men had opgedaan met het geneesmiddel *Tissue Plasminogen Activator* (tPA) te gebruiken om nieuwe trombolytica te ontwikkelen met een grotere doeltreffendheid, een beter profiel qua nevenwerkingen en een lagere productiekost.

De initiële onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen van Thromb-X waren gericht op de ontwikkeling van stafylokinaze, een veelbelovend trombolytisch middel voor acuut myocardiinfarct. Om strategische en commerciële redenen besloot Thromb-X deze ontwikkeling verder te zetten buiten de Westerse markt. Intussen ontwikkelde Thromb-X in samenwerking met de KU Leuven en VIB met succes ocriplasmine, een recombinante afgeleide van het eiwit plasmine.

In 2001 verkreeg Thromb-X extra financiële middelen toen de Amerikaanse participatiemaatschappij East Hill Biopharmaceutical Partners aandeelhouder werd. Met deze financiering intensiveerde Thromb-X de ontwikkeling van ocriplasmine en begon het onderzoek naar oftalmologische toepassingen. In 2003 breidde Thromb-X haar activiteiten uit door het opzetten van een dochteronderneming in de Verenigde Staten van Amerika, ThromboGenics Inc. ("**ThromboGenics Inc.**"), opgericht in New York.

In mei 2006 werd de Vennootschap opgericht onder zijn vroegere naam "**ThromboGenics**" als een naamloze vennootschap met hoofdzetel te Leuven.

In juli 2006 verhoogde de Vennootschap het kapitaal met 35 miljoen euro door een succesvolle beursintroductie en de Vennootschap werd genoteerd op de Eurolist van Euronext Brussel.

De Vennootschap stond aan de wieg van de nieuwe geneesmiddelen categorie van farmacologische vitreolyse met de ontwikkeling en commercialisering van JETREA® (ocriplasmine) ("**JETREA®**"), dat wereldwijd in 54 landen goedgekeurd is als behandeling voor vitreomaculaire adhesie/tractie.

In 2015 nam de Vennootschap een strategische beslissing om zijn voornaamste middelen te wijden aan de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen voor vasculaire netvlies-aandoeningen, met een eerste focus op DR en DME, evenals verbindingen gericht op andere vasculaire retinale aandoeningen zoals natte LME en RVO.

In 2018 veranderde de Vennootschap haar naam in Oxurion. Om zijn inspanningen te concentreren op de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen voor vasculaire retinale aandoeningen, besloot Oxurion in 2019 over te stappen op een distributiemodel voor JETREA®. Dit werd voltooid in 2020 toen Oxurion een wereldwijde licentie verleende aan de Inceptua Group ("**Inceptua**") om JETREA® te commercialiseren.

Vandaag is Oxurion een biofarmaceutisch bedrijf dat zich toespitst op de ontwikkeling van innovatieve behandelingen voor vasculaire retinale aandoeningen, met twee dochterondernemingen, ThromboGenics Inc. (100%) en Oncurious NV ("**Oncurious**"), waarvan 83,34% van de uitstaande aandelen in handen is van Oxurion en 16,66% in handen is van VIB. Oxurion, ThromboGenics Inc. en Oncurious worden gezamenlijk aangeduid als de "**Groep**".

3.2.4 Evolutie van het aantal werknemers

Op 31 december 2021 had de Groep 42 medewerkers in dienst, waaronder zowel werknemers als consultants:

- Oxurion telt 39 personeelsleden: 35 tewerkgesteld in België; 1 in Frankrijk, 2 in Duitsland en 1 in Italië; en
- ThromboGenics, Inc. telt 3 personeelsleden in de Verenigde Staten van Amerika ("VS").

De Oxurion Groep telt 16 werknemers met een doctoraatsdiploma en 18 werknemers met een masterdiploma.

3.2.5 Activiteiten

De Vennootschap houdt zich bezig met de ontwikkeling van geneesmiddelen voor de behandeling van ziekten aan de achterkant van het oog, meer bepaald oogheelkundige farmaceutica voor de behandeling van vasculaire retinale aandoeningen, waarvan de markt geschat wordt op +12 miljard USD^{*}. De Vennootschap richt zich in dit verband in de eerste plaats op diabetisch macula-oedeem. Naast DME worden ook natte AMD en ME-RVO overwogen in het kader van aanvullende Fase 2-studies met THR-687.

Oxurion's focus op het vlak van aandoeningen

DME. DME wordt veroorzaakt door diabetische retinopathie ("DR"), dit is een complicatie van diabetes. DR beschadigt de bloedvaten in het oog, waardoor vloeistof kan ontsnappen als gevolg van vloeistofophoping in de macula (het centrale deel van het netvlies), wat uiteindelijk leidt tot

verlies van het gezichtsvermogen. DR is een chronische, progressieve, gezichtsvermogen-bedreigende aandoening die een impact heeft op het leven, en vormt de belangrijkste oorzaak van verlies van gezichtsvermogen bij volwassenen van actieve leeftijd (20-65 jaar)^{**}. DME kan op elk moment in de ontwikkeling van DR voorkomen.

DR en DME zijn toenemende bezorgdheden voor de volksgezondheid doordat het aantal mensen met diabetes wereldwijd snel toeneemt. Meer dan één op de drie mensen met diabetes zullen tijdens hun leven een vorm van DR ontwikkelen^{***}. Naast de ontwikkeling van diabetes als een wereldwijd gezondheidsprobleem, zal de prevalentie van DME naar verwachting toenemen in de nabije toekomst. De marktwaarde voor geneesmiddelen voor de behandeling van DME werd in 2020 geschat op ongeveer 4,5 miljard USD^{****}.

De huidige standaardbehandeling voor DME bestaat uit maandelijks injecties in het oog, ook IVT-injecties genoemd, met een samenstelling van anti-VEGF. Deze injecties blokkeren de VEGF-route, die wordt beschouwd als een van de belangrijkste oorzaken voor de ontwikkeling van DME. Wetenschappelijk gezien is VEGF een cytokine die geproduceerd wordt wanneer cellen onder stress staan, wat leidt tot een hogere vasculaire permeabiliteit/proliferatie door binding aan endotheliale celreceptoren. Anti-VEGF middelen werken door zich te binden aan VEGF om zo de binding van endotheelcellen te verhinderen.

* Schatting van de marktomvang op basis van GlobalData.

** Saaddine JB et al. Projectie van diabetische retinopathie en andere belangrijke oogziekten bij mensen met diabetes mellitus. Arch Ophthalmol 2008;126(12):1740-1747; Fong DS et al; Retinopathy in diabetes. Diabetes Care 2004;27(suppl_1):s84-s87

*** Yau JW et al. Diabetes Care 2012;35(3):556-564; Thomas RL et al. Diabetes ResClin Pract 2019 ;157 :107840.

**** De schatting van de marktomvang is afgeleid van de combinatie van datasets die uit meerdere bronnen zijn afgeleid, waaronder medische databases met abonnementen (Datamonitor Healthcare 2017-2020, Decision Resources Group 2019, GlobalData 2020) en openbaar beschikbare gegevens uit de jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven.

Het is echter aangetoond dat anti-VEGF's in een aanzienlijk deel van de patiëntenpopulatie slechts suboptimale resultaten opleveren. Ongeveer 40-50% van de DME-patiënten vertoont een onvoldoende vroegtijdige visuele respons met anti-VEGF-therapie en in veel gevallen slagen anti-VEGF's niet in een klinisch zinvolle visuele verbetering*. Bovendien verwacht de Vereniging dat er ondanks het aanzienlijke succes van anti-VEGF's bij zowel artsen als patiënten altijd een behoefte zal blijven aan betere behandelingen, niet alleen om de behandelmogelijkheden uit te breiden voor deze 40-50% van DME-patiënten die suboptimaal reageren op anti-VEGF's, maar ook om snellere werking, een beter therapeutisch effect, een langere responstijd van de behandeling en een verbeterde behandelingsgemak via een eenvoudiger doseringsregime te bieden. Dit is de drijvende kracht achter de ontwikkeling van de klinische activa van de Vereniging, THR-149 en THR-687 (de "**Klinische Activa**"), die ontworpen zijn om te voldoen aan specifieke, nog niet vervulde behoeften op deze markt, zodat deze nieuwe samenstellingen potentieel een nieuwe standaardbehandeling kunnen worden voor patiënten met DME.

NATTE AMD. Naast DME is een van de activa die Oxurion ontwikkelt, THR-687, ook veelbelovend in de behandeling van een andere retinale aandoening die momenteel met anti-VEGF-therapie wordt behandeld, namelijk natte AMD. Natte AMD is een chronische aandoening van de achterkant van het oog, die wazig zicht of een blinde vlek in het

gezichtsveld van een persoon veroorzaakt. Natte AMD wordt gewoonlijk veroorzaakt door abnormale bloedvaten die vloeistof of bloed in de macula laten lekken, dit is het deel van het netvlies dat verantwoordelijk is voor het centrale zicht. Natte AMD is een degeneratieve aandoening die doorgaans optreedt bij veroudering en is in ontwikkelde landen de belangrijkste oorzaak van onomkeerbaar centraal verlies van het gezichtsvermogen bij mensen ouder dan 55 jaar. Met de vergrijzing is natte AMD een groeiende bezorgdheid voor de volksgezondheid, die in 2020 naar schatting ongeveer 3,4 miljoen mensen in de VS, de EU en Japan trof**. De marktwaarde voor geneesmiddelen voor de behandeling van natte AMD werd geschat op ongeveer 6,5 miljard USD in 2020***.

ME-RVO. ME-RVO is een andere retina-aandoening die verlies van het gezichtsvermogen veroorzaakt, wat wordt veroorzaakt door een thrombusvorming die leidt tot een verhoogde druk in de retinale vasculaire structuren. Dit kan leiden tot abnormale bloedvatvorming en macula-oedeem, wat op zijn beurt leidt tot verlies van het gezichtsvermogen. Net als bij DME en natte AMD bestaat de meest voorkomende behandeling van ME-RVO uit IVT injecties met anti-VEGF-samenstellingen. THR-687 is ook veelbelovend in de behandeling van ME-RVO. De marktwaarde voor geneesmiddelen voor de behandeling van ME-RVO werd in 2020 geschat op ongeveer 1,3 miljard USD****.

* Sun JK and Kampol LM. Ophthalmic Res 2019;62:225-230.

** Owen CG et al. The estimated prevalence and incidence of late stage age related macular degeneration in the UK. Br J Ophthalmol 2012;96(5):752-756; Rudnicka AR et al. Incidence of late-stage age-related macular degeneration in American whites: systematic review and meta-analysis. Am J Ophthalmol 2015;160:85-93; Rim TH et al. Prevalence and Pattern of Geographic Atrophy in Asia: The Asian Eye Epidemiology Consortium. Ophthalmology 2020;127(10):1371-1381.

*** De schatting van de marktomvang is afgeleid van de combinatie van datasets die uit meerdere bronnen zijn afgeleid, waaronder curatieve databases met abonnementen (Datamonitor Healthcare 2017-2020, Decision Resources Group 2019, GlobalData 2020) en openbaar beschikbare gegevens uit de jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven.

**** De schatting van de marktomvang is afgeleid van de combinatie van datasets die zijn gewonnen uit meerdere bronnen, waaronder medische databases met abonnementen (Datamonitor Healthcare 2017-2020, Decision Resources Group 2019, GlobalData 2020) en publiek beschikbare gegevens uit de jaarverslagen van beursgenoteerde bedrijven.

Alternatieve behandelingen

De primaire behandeling voor DME, natte AMD en ME-RVO bestaat momenteel uit anti-VEGF behandelingen en corticosteroïden met verlengde afgifte via IVT. Anti-VEGF-behandelingen vertegenwoordigen meer dan 90% van de markt.

Oxurion ontwikkelt alternatieven voor anti-VEGF-behandelingen voor de behandeling van vasculaire retina-aandoeningen aan de achterkant van het oog. De Klinische Activa van Oxurion worden beide ontwikkeld als een mogelijk alternatief voor anti-VEGF-behandeling in de behandeling van DME, en THR-687 kan mogelijk ook betere behandelingsresultaten opleveren voor de ruimere markt die momenteel wordt behandeld met anti-VEGF-behandelingen, waaronder natte AMD en ME-RVO.

THR-149 is een bicyclisch peptide en werkzaam via inhibitie van het kallikreine-kinine systeem in plasma (PKal-Kinin), een erkende target voor DME.

Status en rekrutering van de Studies

Zowel THR-149 als THR-687 hebben in de Fase 1-veiligheidsstudies al positieve resultaten opgeleverd en bevinden zich in klinische Fase 2 studies voor de behandeling van DME, en de Vennootschap plant een mogelijk aanvullende Fase 2-studie van THR-687 in de behandeling van natte AMD en verkent een Fase 2-studie voor THR-687 voor ME-RVO.

THR-149. De Vennootschap voert momenteel een Fase 2 willekeurige, multicenter klinische studie uit om het effect te onderzoeken van meerdere injecties van THR-149 bij DME-patiënten die voorheen een suboptimale respons vertoonden op anti-VEGF-therapie (de "**KALAHARI-studie**"). Deel A van deze Fase 2-studie (dosisselectie) werd in september 2021 succesvol afgerond en de eerste

patiënt werd in oktober 2021 behandeld in Deel B van de KALAHARI-studie. De studie zal worden uitgevoerd op ~80 locaties in acht landen. Ongeveer 108 proefpersonen zullen worden gerandomiseerd in Deel B van de studie.

Het primaire doel van Deel B van de studie is om het verschil in behandelingseffect tussen THR-149 0,13 mg (geselecteerd dosisniveau uit Deel A) en aflibercept te beoordelen in termen van toename van de best corrected visual acuity ("**BCVA**") vanaf de aanvang in Maand 3. De andere onderzoeksdoelstellingen van dit deel van de studie zijn het beoordelen van de werkzaamheid van drie maandelijks intravitreale injecties van THR-149, het beoordelen van de veiligheid van drie maandelijks intravitreale injecties van THR-149, het beoordelen van de werkzaamheid en veiligheid van een single flip-over-injectie (aflibercept of THR-149) indien toegediend één maand na drie maandelijks injecties met THR-149 of aflibercept. De topline-gegevens van de KALAHARI-studie worden verwacht medio 2023.

THR-687. De Vennootschap voert een Fase 2 tweedelige, willekeurige, multicenter klinische studie uit (de "**INTEGRAL-studie**"), de eerste studie waarin meerdere intravitreale injecties van THR-687 bij mensen zullen worden toegediend. Deel A van de studie zal twee dosisniveaus van meerdere THR-687-injecties beoordelen en, indien succesvol, zullen de resultaten van de studie worden gebruikt om de correcte dosis te selecteren voor Deel B van de INTEGRAL-studie dat de werkzaamheid en veiligheid van THR-687 zal evalueren versus aflibercept (de huidige standaardbehandeling) voor de behandeling van DME. Deel B van de studie omvat zowel proefpersonen reeds behandelde als onbehandelde proefpersonen en zal worden uitgevoerd op ~100 locaties in meer dan 10 landen. Het is de bedoeling om ongeveer 12 proefpersonen (zes proefpersonen per dosisniveau) in Deel A willekeurig te verdelen, in en totaal 290 proefpersonen, waaronder ongeveer 230 onbehandelde proefpersonen en 60 proefpersonen met ervaring met behandeling. Het primaire doel van dit Deel A van de studie is het selecteren van het

THR-687-dosisniveau (1,2 mg of 2,0 mg) dat verder moet worden beoordeeld in Deel B. De keuze van het dosisniveau zal worden gebaseerd op een risico-batenanalyse die wordt uitgevoerd wanneer alle proefpersonen hun Maand 3 onderzoek hebben voltooid. Het primaire doel van Deel B van de studie is het verschil in behandelingseffect tussen THR-687 en aflibercept te beoordelen, in termen van de verandering ten opzichte van de aanvangswaarde in BCVA in Maand 3, bij onbehandelde proefpersonen. Andere doelstellingen zijn het beoordelen van de werkzaamheid van meerdere IVT-injecties van THR-687 en het beoordelen van de veiligheid van meerdere IVT-injecties van THR-687.

THR-687. In oktober 2021 werd de eerste patiënt behandeld in Deel A (dosisbepaling) van de Fase 2-studie, waarbij het effect van THR-687 werd onderzocht bij onbehandelde patiënten met DME (de “**INTEGRAL-studie**”). Deel A van deze Fase 2-studie is volledig gerekruteerd en de topline-resultaten worden verwacht in het tweede kwartaal van 2022. Indien Deel A succesvol is, is de Vennootschap van plan deel B van de INTEGRAL-studie onmiddellijk te starten. De topline-gegevens daarvan worden in de tweede helft van 2023 verwacht. Indien Deel A succesvol is, heeft de Vennootschap bovendien plannen voor een mogelijk aanvullende Fase 2-studie van THR 687 voor natte AMD en verkent de Vennootschap een Fase 2-studie voor THR-687 voor ME-RVO.

De KALAHARI-studie en de INTEGRAL-studie worden in onderhavig document gezamenlijk aangeduid als de “**Studies**”.

3.2.6 Intellectuele eigendom

De kandidaatgeneesmiddelen van de Vennootschap worden gedekt door verschillende octrooifamilies, die in eigendom zijn van de Vennootschap of waarvoor de Vennootschap een licentie heeft verworven.

De aan Oxurion toegekende licenties zijn exclusieve licenties met het recht op sublicentie en er gelden vooraf afgesproken royalty's op. Oxurion heeft de rechten op alle interne ontwikkelde intellectuele eigendom (“**IP**”). De Vennootschap heeft een Europese octrooiadviseur van een gerenommeerd IP-kantoor in dienst die samenwerkt met verschillende toonaangevende internationale IP- en octrooi advocatenkantoren.

THR-149. Oxurion heeft een licentie afgesloten met Bicycle Therapeutics op *composition-of-matter* octrooien in verband met THR-149. Oxurion heeft een exclusieve licentie op deze octrooien onder de vorm van een onderzoeks-samenwerkings- en licentieovereenkomst (hieronder gedefinieerd als de “**Bicycle-samenwerkingsovereenkomst**”). Zoals hierna beschreven in sectie 5.8, is de licentie onderhevig aan mijlpaalbetalingen in het kader van de ontwikkeling en royalty's. De octrooien in verband met THR-149 zijn toegekend in Australië, Canada, China, Europa, Hong Kong, Japan, Rusland, Singapore en de VS en zijn nog in behandeling in Brazilië, India en Nieuw-Zeeland. De duur van de octrooibescherming loopt tot 2034. Dit kan worden verlengd met maximaal 5 jaar in landen met octrooiverlengingsregimes, zoals Europa en de VS.

THR-687. Galapagos heeft bepaalde *composition-of-matter* octrooien in verband met THR-687 overgedragen aan Oxurion. Zoals hierna beschreven in sectie 5.8, voorziet de licentieovereenkomst tussen Galapagos en Oxurion (hieronder gedefinieerd als de “**Galapagos-Licentieovereenkomst**” of de “**Galapagos-Licentie**”) in mijlpaalbetalingen voor de ontwikkeling, op verkoop gebaseerde mijlpaalbetalingen en royalty's. THR-687 is een verbeterde molecule ontwikkeld door Oxurion en Oxurion heeft nieuwe *composition-of-matter* octrooiaanvragen ingediend ter bescherming van de THR-687 molecule. Deze octrooiaanvragen zijn eigendom van Oxurion en zijn toegekend in Europa en de VS en zijn nog in behandeling in Canada, Japan, China, India, Zuid-Korea, Israël, Australië, Nieuw-Zeeland, Brazilië, Mexico, Eurazië, Zuid-Afrika, Colombia, Indonesië, Filippijnen, Singapore, Thailand,

Vietnam, Maleisië. De duur van octrooibeschermting loopt tot 2039. Dit kan worden verlengd met maximaal 5 jaar in landen met octrooiverlengingsregimes, zoals Europa en de VS.

3.2.7 Groepsstructuur

Per 31 december 2021 bestaat de Groep uit drie bedrijven, Oxurion en haar dochterondernemingen, (i) ThromboGenics Inc., in volle eigendom en opgericht in New York, VS en (ii) Oncurion, gevestigd in Leuven, België waarvan 83,34% in eigendom is van Oxurion en 16,66% van VIB.

3.2.8 Infrastructuur

Sinds januari 2009 zijn alle onderzoekslaboratoria van de Vennootschap gevestigd in het gebouw "Bio-Incubator", aan de Gaston Geenslaan 1 te 3001 Leuven.

De Vennootschap is GMP-gecertificeerd (Verordening 2003/94/EG) door de Belgische overheid (FAGG/AMPS), zowel voor commerciële partijen als partijen voor onderzoek van medische producten.

3.2.9 Investeringsbeleid

Behalve investeringen in labomateriaal en hard- en software heeft Oxurion geen andere grote investeringen verricht, noch is het verbintenissen aangegaan om in de nabije toekomst tot grote investeringen over te gaan.

IP verworven van derden wordt geboekt als investering en wordt onderworpen aan een waardeverminderingsoordeling in overeenstemming met IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving.

De uitgaven voor Onderzoek en Ontwikkeling ("O&O") worden rechtstreeks gefinancierd en in deze context niet beschouwd als investeringen die geactiveerd worden op de balans overeenkomstig de relevante boekhoudregels. Volgens de IFRS-verslaglegging en conform de boekhoudprincipes van de Vennootschap worden alleen de kosten verbonden aan Fase 3-onderzoeken gekapitaliseerd.

3.2.10 Gezondheids-, veiligheids- en milieureglementering

Oxurion is gericht op het creëren van een veilige omgeving, niet alleen voor de werknemers van de Vennootschap, maar ook voor aannemers, bezoekers en het milieu in het algemeen.

Als biotechbedrijf krijgt Oxurion dagelijks te maken met biologische producten. Het is dus van het grootste belang dat er gewaakt wordt over de veiligheid en gezondheid van het personeel en de bezoekers en over de bescherming van het milieu. Het milieu-, gezondheids- en veiligheidsbeleid vormt een essentieel element van de bedrijfsstrategie van de Vennootschap en maakt deel uit van de opleiding van elk personeelslid. Dat betekent dat er een onafgebroken proces plaatsvindt van verbeteringen en innovaties.

Hoewel biotechnologisch onderzoek inherent verbonden is met een hoge afvalproductie, selecteert Oxurion waar mogelijk herbruikbaar of recyclebaar materiaal. Zo wordt wegwerpbaar beschermende kleding vervangen door een wasbaar alternatief, wordt plastic vervangen door glas en worden afvalstromen gescheiden om recyclage mogelijk te maken. Bestellingen worden bij lokale (Europese) leveranciers geplaatst en gegroepeerd om het transport zoveel mogelijk te beperken. Onze processen zijn geoptimaliseerd om zo weinig mogelijk afvalstoffen te genereren.

Bovendien moedigt Oxurion voor het gewone woon-werkverkeer actief het gebruik aan van het openbare vervoer of de fiets, en worden werkgerelateerde reizen zoveel mogelijk vervangen door interactieve conference calls. Oxurion blijft zich bewust van de milieu-impact van zijn activiteiten en evalueert voortdurend zijn behoeften met het doel om de ecologische voetafdruk van de Vennootschap zo klein mogelijk te houden.

3.2.11 Maatschappelijk verantwoord ondernemen

De Vennootschap onderhoudt relaties met NGO's en patiëntenorganisaties. Ze werkt ook samen met Prevent Blindness en Retina Global. Oxurion zoekt voortdurend contact met de bredere ooggemeenschap en laat zien hoe toegewijd het is om deze missie te volbrengen: wereldwijd het verlies van gezichtsvermogen voorkomen en blindheid bestrijden door behandelingen van de volgende generatie te ontwikkelen en ter beschikking te stellen.

3.3 BESPREKING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aangenomen door de EU en deze werd door de Raad van Bestuur op 24 maart 2022 goedgekeurd.

Resultatenrekening

In 2021 bedroegen de opbrengsten uit Oxurion JETREA® 1,1 miljoen euro, tegenover 2,1 miljoen euro in 2020.

De brutowinst van Oxurion bedroeg in 2021 0,5 miljoen euro, tegenover 1,5 miljoen euro in 2020.

De uitgaven voor O&O bedroegen in 2021 20,7 miljoen euro, tegenover 22,1 miljoen euro in 2020. De O&O-uitgaven hadden vooral betrekking op de klinische activiteiten voor THR-687 en THR-149. In het cijfer voor 2020 was een mijlpaalbetaling van 2,0 miljoen euro in verband met de ontwikkeling van THR-149 inbegrepen.

In 2021 bedroegen de distributiekosten van Oxurion 1,3 miljoen euro, tegenover 3,3 miljoen euro in 2020.

De algemene en administratieve kosten daalden van 7,2 miljoen euro in 2020 naar 5,5 miljoen euro in 2021.

In 2021 bedroegen de overige bedrijfsopbrengsten van Oxurion 1,2 miljoen euro, tegenover 0,8 miljoen euro in 2020.

In 2021 leed Oxurion een bedrijfsverlies van 28,5 miljoen euro tegenover een bedrijfsverlies van 28,6 miljoen euro in 2020.

De financiële resultaten van 2021 waren als volgt: 0,2 miljoen euro financiële inkomsten, vergeleken met 0,5 miljoen euro in 2020 en 1,3 miljoen euro financiële uitgaven in 2021, vergeleken met 0,4 miljoen euro in 2020.

In 2021 boekte Oxurion een verlies voor het boekjaar van 29,6 miljoen euro, tegenover een verlies voor het boekjaar van 28,6 miljoen euro in 2020, wat leidde tot een negatief verwaterd resultaat per aandeel van 0,77 euro in 2021, tegenover een negatief verwaterd resultaat per aandeel van 0,75 euro in 2020.

Kasstroom

De kaspositie van Oxurion (inclusief beleggingen) bedroeg eind 2021 10,0 miljoen euro, in vergelijking met 24,8 miljoen euro (inclusief beleggingen) eind 2020.

Overzicht van de financiële positie

Op 31 december 2021 bedroeg de balans van de Vennootschap 18,9 miljoen euro met geldmiddelen, kasequivalenten en investeringen die 53% van de totale balans vertegenwoordigen. Dit in vergelijking met de balans van de Vennootschap op 31 december 2020 van 34,3 miljoen euro met geldmiddelen, kasequivalenten en investeringen die 72% van de totale balans vertegenwoordigen.

Per 31 december 2021 heeft de Groep converteerbare leningen voor een totaal van 11,8 miljoen euro.

Oxurion NV werd op 30 mei 2006 opgericht, onder zijn vroegere benaming 'ThromboGenics', met een kapitaal van 62.000 euro, vertegenwoordigd door 11.124 aandelen. Op 31 december 2021 bedroeg het geconsolideerde maatschappelijk kapitaal 46,0 miljoen euro, vertegenwoordigd door 39.067.284 aandelen.

3.4 BESPREKING VAN DE STATUTAIRE JAARREKENING

Boekjaar 2021 werd afgesloten met een verlies van 36,7 miljoen euro, tegenover een verlies van 26,9 miljoen euro voor boekjaar 2020.

De bedrijfsopbrengsten van boekjaar 2021 bedroegen 26,5 miljoen euro ten opzichte van 21,0 miljoen euro in 2020 en bestaan voor:

- 1,1 miljoen euro uit productverkoppen, tegenover 1,9 miljoen euro in 2020;
- 0,2 miljoen euro uit royalty's, tegenover 0,1 miljoen euro in 2020;
- 23,7 miljoen euro uit geactiveerde O&O-uitgaven, tegenover 17,6 miljoen euro in 2020; en
- 1,4 miljoen euro aan overgedragen kosten en andere bedrijfsopbrengsten, tegenover 1,4 miljoen euro in 2020.

De operationele uitgaven over het boekjaar 2021 bedroegen 51,9 miljoen euro, tegenover 48,6 miljoen euro over het boekjaar 2020. Deze operationele uitgaven omvatten:

- 4,5 miljoen euro aankopen, tegenover 6,3 miljoen euro in 2020;
- 15,6 miljoen euro diensten en diverse goederen, tegenover 15,0 miljoen euro in 2020. Het cijfer voor 2020 omvatte een mijlpaalbetaling van 2,0 miljoen euro in verband met de ontwikkeling van THR-149;
- 7,4 miljoen euro bezoldigingen en sociale bijdragen, tegenover 7,3 miljoen euro in 2020;
- 24,0 miljoen euro afschrijvingen, tegenover 18,5 miljoen euro in 2020;
- 0,4 miljoen euro overige operationele uitgaven tegenover 0,1 miljoen euro in 2020; en
- Geen niet-terugkerende operationele uitgaven vergeleken met 1,4 miljoen euro in 2020 als gevolg van de afschrijving van Non-Proliferative DR (*Non-Proliferative Diabetic Retinopathy*).

De Vennootschapsverlies bedraagt aldus 25,4 miljoen euro, tegenover een verlies van 27,6 miljoen euro een jaar eerder.

De financiële resultaten waren als volgt: 0,1 miljoen euro financiële opbrengsten in 2021, vergeleken met 0,5 miljoen euro in 2020, en 12,2 miljoen euro financiële uitgaven in 2021 naar aanleiding van de afwaardering van Oncurious activa, vergeleken met 0,4 miljoen euro in 2020.

Gunstige aanpassingen op het gebied van inkomstenbelastingen, belastingkredieten, waren goed voor een bedrag van 0,8 miljoen euro in 2021 en 0,6 miljoen euro in 2020.

Boekjaar 2021 werd bijgevolg afgesloten met een verlies van 36,7 miljoen euro, tegenover een verlies van 26,9 miljoen euro voor boekjaar 2020.

Verder werd in het boekjaar 2021 een bedrag van 0,02 miljoen euro geïnvesteerd, vooral in IT- en laboratoriumapparatuur en kantoorinrichting, tegenover 0,07 miljoen euro in 2020.

Continuïteitsbeginsel

Overeenkomstig artikel 3:6, §1, 6° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") en na overleg, heeft de Raad van Bestuur beslist om de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te behouden, om de volgende reden:

De statutaire jaarrekening werd opgemaakt op basis van het continuïteitsbeginsel.

Op 31 december 2021 had de Vennootschap geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief beleggingen) ten belope van 10,0 miljoen euro, tegenover 24,8 miljoen euro op 31 december 2020. Na de afronding van de kapitaalverhoging, heeft de Vennootschap ongeveer 10 miljoen euro opgehaald bij een groep van nieuwe wereldwijde investeerders in de gezondheidszorg, onder leiding van Fidelity Management and Research en andere belangrijke Europese investeerders.

Zoals uitvoeriger besproken in sectie 3.6.1, heeft Oxurion op 3 maart 2022 met succes een bedrag van 10,4 miljoen euro aan bruto-opbrengst opgehaald door middel van een private plaatsing van 7.226.039 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van 1,44 euro per aandeel, wat een premie vertegenwoordigt van 4,35% ten opzichte van de slotkoers van Oxurion op 2 maart 2022.

Naast de beschikbare cash, inclusief die van de private plaatsing na afsluiting van het boekjaar, verwacht de Vennootschap aan haar werkkapitaalvereisten te voldoen door een combinatie van schuld en eigen vermogen, met inbegrip van het opnemen van toekomstige tranches van het financieringsprogramma met Negma, toegang tot de schuldmarkten via Kreos/Pontifax en/of andere schuldverstrekkers, het aantrekken van bijkomend eigen vermogen, het aantrekken van potentiële niet-verwaterende financiering en/of het verminderen van de uitgaven, wat allemaal onzeker is. In het kader van het hierboven beschreven financieringsprogramma met Negma zal de Vennootschap toegang hebben tot maximaal 27,5 miljoen euro in de periode van 12 maanden vanaf dit jaarverslag, op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranche op maandelijkse basis kan opnemen en dit ook doet, wat onderworpen is aan bepaalde voorwaarden die mogelijk niet worden vervuld.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat er een materiële onzekerheid bestaat ten aanzien van de capaciteit van de Vennootschap om haar activiteiten in de veronderstelling continuïteit voort te zetten. Echter, rekening houdend met de huidige beschikbare kaspositie, de budgetten voor 2022, de financieringsmogelijkheden die mogelijk beschikbaar zijn voor de Vennootschap van Negma en anderen, en de mogelijkheid die de Vennootschap heeft om haar werkkapitaalvereisten te verminderen indien nodig, is de Raad van Bestuur van mening dat, niettegenstaande het materiële risico van continuïteit, het passend is voor de Vennootschap om haar activiteiten verder te zetten met de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit omdat dat risico voldoende wordt beperkt door de hierboven vermelde factoren.

3.5 BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE RISICO'S VAN DE VENNOOTSCHAP

De risico's en onzekerheden die de Vennootschap als wezenlijk beschouwt, worden hieronder beschreven. Indien één van deze risico's zich voordoet, zou dit een bijzonder nadelig effect kunnen hebben op de kasstromen, bedrijfsresultaten, financiële toestand en/of vooruitzichten van de Vennootschap en kan dit zelfs het vermogen van de Vennootschap om zijn activiteiten voort te zetten in gevaar brengen. Bovendien zou de aandelenkoers van de Vennootschap aanzienlijk kunnen dalen als één van deze risico's zich zou voordoen. Verder zijn deze risico's en onzekerheden mogelijk niet de enige waarmee de onderneming wordt geconfronteerd. Bijkomende risico's, waaronder risico's die momenteel onbekend zijn of als immaterieel worden beschouwd, kunnen ook de bedrijfsvoering van de Vennootschap schaden.

De risicofactoren worden, afhankelijk van hun aard, in acht categorieën ingedeeld. In elke categorie wordt aan het begin de risicofactor vermeld die, in de beoordeling van de Vennootschap het meest materieel is, rekening houdend met de negatieve impact op de Vennootschap (inclusief eventuele relevante risicobeperkende maatregelen) en de waarschijnlijkheid van het optreden ervan. De rest van de risico's in elke categorie zijn gerangschikt in volgorde van belangrijkheid op basis van de beoordeling van de Vennootschap, hoewel potentiële beleggers ze allemaal in overweging moeten nemen.

3.5.1 Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit

3.5.1.1 *De Vennootschap is van mening dat er een materieel risico is dat zij over onvoldoende werkkapitaal zal beschikken om aan haar kapitaalsvereisten te voldoen vanuit volledig toegezegde middelen gedurende de periode van 12 maanden die aanvangt vanaf de datum van dit Jaarverslag of nadien. Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is tijdens de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit Jaarverslag of nadien, hetgeen allemaal onzeker is. Bovendien, indien de Vennootschap niet in staat is om toegang te hebben tot beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in de periode van 12 maanden die start vanaf de datum van dit Jaarverslag of nadien, zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten bedreigd worden, hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken*

De Vennootschap is van mening dat zij op dit moment over onvoldoende werkkapitaal beschikt uit volledig toegezegde middelen om te voldoen aan haar kapitaalsvereisten gedurende de periode van 12 maanden na de datum van dit Jaarverslag of nadien.

De Vennootschap heeft in haar 2020 Jaarverslag, haar 2021 HY-rapport en haar 2021 Jaarlijks Communiqué een verklaring opgenomen dat er een materiële onzekerheid bestaat met betrekking tot het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten. Bovendien stelde de Raad van Bestuur na de publicatie van het 2021 HY-rapport vast dat het nettoactief van de Vennootschap gedaald was tot minder dan een kwart van het kapitaal en riep een bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering bijeen in overeenstemming met artikel 7:228 van het WvV, tijdens dewelke de aandeelhouders besloten om (i) de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten en (ii) de door de Raad van Bestuur voorgestelde herstelmaatregelen goed te keuren om het eigen vermogen van de Vennootschap te verbeteren.

De omvang van de benodigde financiering is afhankelijk van vele factoren die van invloed zijn op de werkkapitaalvereisten van de Vennootschap gedurende de periode van 12 maanden na de datum van dit Jaarverslag of nadien, waaronder bijvoorbeeld het succes van Deel A van de INTEGRAL-studie, de snelheid waarmee patiënten voor de Studies kunnen worden gerekruteerd, en de timing van eventuele verdere Fase 2-studies van THR-687 voor DME en/of natte AMD.

Met betrekking tot de mogelijke financieringsbronnen, heeft de Vennootschap met Negma Group Ltd ("Negma") een financieringsprogramma afgesloten op grond waarvan Negma zich ertoe heeft verbonden om tot maximaal 30 miljoen EUR op kapitaal van Oxurion in te schrijven via verplichte converteerbare obligaties die in tranches en onder bepaalde voorwaarden worden uitgegeven ("Financieringsprogramma"). Op de datum van dit Jaarverslag, heeft Negma ingeschreven op 3,025 miljoen* EUR in converteerbare obligaties, waarvan zij 740 converteerbare obligaties heeft geconverteerd in ruil voor (in totaal) 1.110.903 nieuwe aandelen. De voorwaarden van het Financieringsprogramma worden nader beschreven

in het Negma-verslag van de Raad van Bestuur dat is opgesteld in overeenstemming met artikel 7:198 juncto de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het WvV d.d. 15 juli 2021.

Onder het Financieringsprogramma heeft de Vennootschap, op basis van de tot dusver opgenomen bedragen, toegang tot nog eens maximaal 27,5 miljoen EUR in de periode van 12 maanden vanaf de datum van dit Jaarverslag, op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranche maandelijks kan en zal opnemen. Enig saldo dat overblijft na de voormelde periode van 12 maanden (van een maximaal toegezegd bedrag van 30 miljoen EUR), zal beschikbaar zijn voor een daaropvolgende periode van 12 maanden, die nogmaals kan verlengd worden met een periode van 12 maanden. De Vennootschap is voornemens om gedurende de periode van 12 maanden vanaf de datum van dit Jaarverslag en daarna van een deel van het Financieringsprogramma gebruik te maken om aan haar werkkapitaalvereisten te voldoen. Desalniettemin, is de mogelijkheid van de Vennootschap om een tranche op te nemen aan bepaalde voorwaarden verbonden zodat zij mogelijk niet in staat zal zijn om een tranche op te nemen wanneer zij dit wenst te doen.

Naast het feit dat ze toekomstige tranches uit het Financieringsprogramma zal opnemen, verwacht de Vennootschap dat ze aan haar werkkapitaalvereisten zal voldoen via een combinatie van schuld, kapitaal en vermindering van uitgaven, met inbegrip van een beroep op de kredietmarkt via Kreos/Pontifax en/of andere kredietverstrekkers en/of het aantrekken van bijkomend kapitaal, hetgeen allemaal onzeker is. Indien de Vennootschap zou beslissen om het volledige beschikbare bedrag binnen het Financieringsprogramma te gebruiken (dat op de datum van dit Jaarverslag EUR 27,5 miljoen bedraagt) en zou voldoen aan de voorwaarden om hiervan gebruik te maken, dan zou een daaropvolgende conversie van het hypothetische conversiebedrag van maximaal EUR 29,2

* Bestaande uit 2,5 miljoen EUR in converteerbare obligaties en 525.000 EUR aan commitment fee converteerbare obligaties.

miljoen (bestaande uit EUR 28,675 miljoen* in converteerbare obligaties en EUR 525.000 in commitment fee converteerbare obligaties) aan een conversieprijs van EUR 1,36, resulteren in een substantiële verwatering van stem-/dividendrechten, alsook een financiële verwatering.

Bovendien kan de Vennootschap overwegen om een of beide van haar Klinische Activa in licentie te geven, hetgeen haar kosten naar verwachting zou verlagen omdat de licentienemer dan de volledige of een deel van de relevante studie zou betalen, en potentieel haar inkomsten zou kunnen verhogen door middel van vooruitbetalingen en mijlpaalbetalingen (en uiteindelijk royalty's). Indien de Vennootschap echter omwille van cashnood, op een ongunstig ogenblik of tegen ongunstige voorwaarden een licentie afsluit, zou dit een aanzienlijke negatieve invloed kunnen hebben op de waardebeoordeling van de Vennootschap en op haar aandeelhouders.

Het vermogen van de Vennootschap om de mijlpalen in de ontwikkeling van haar Klinische Activa te voltooien, zal in het gedrang komen indien zij niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering gelet op de voorwaarden die aan die financiering verbonden zijn, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is tijdens de periode van 12 maanden volgend op de datum van dit Jaarverslag of nadien, hetgeen allemaal onzeker is. Bovendien, indien de Vennootschap niet in staat is om toegang te krijgen tot beschikbare financiering, gelet op de voorwaarden die verbonden zijn aan die financiering, aanvullende financiering aan te trekken en/of haar uitgaven te beperken wanneer dit nodig is, hetgeen allemaal onzeker is, in de periode van 12 maanden volgend op de datum van dit Jaarverslag of nadien, zal haar vermogen om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten bedreigd worden, hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de

Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken. Dit materiële risico is van toepassing op zowel de voormelde periode van 12 maanden als nadien.

3.5.1.2 De Vennootschap is een biotech-onderneming in klinische fase zonder voorgeschiedenis van winstgevendheid wegens de aanzienlijke investeringen in productontwikkeling en de Vennootschap heeft in de toekomst aanvullende externe financiering nodig om de ontwikkeling van haar Klinische Activa voort te zetten en te voltooien

Oxurion is gefocust op het ontwikkelen van nieuwe farmacologische behandelingen die inspelen op belangrijke onvervulde klinische behoeften voor de behandeling van vasculaire retinale aandoeningen en om deze op een commercialiseerbare fase van ontwikkeling te brengen.

De risico's voor Oxurion zijn onder meer dat zij bijkomende financiering nodig heeft om de Studies en de verdere ontwikkeling van de Klinische Activa voort te zetten. Oxurion is van plan om preklinische testen, productontwikkeling, klinische studies en activiteiten rond naleving van regelgeving voor haar Klinische Activa voort te zetten, hetgeen samen met de verwachte algemene en administratieve uitgaven, nog jarenlang zal leiden tot aanzienlijke bijkomende investeringen voordat er enig rendement zal worden behaald. Omwille van deze investeringen in haar Klinische Activa moet Oxurion aanzienlijke bijkomende externe financiering aantrekken om de waarde van haar Klinische Activa te kunnen realiseren.

De omvang van de toekomstige financieringsbehoeften van Oxurion is afhankelijk van vele factoren, waaronder de vooruitgang, kosten en timing van haar onderzoeken en ontwikkelingsactiviteiten, preklinische studies, klinische

* Het bedrag van 28,675 miljoen EUR bestaat uit 27,5 miljoen EUR (nl. 11.000 (nog niet uitgegeven) converteerbare obligaties met elk een waarde van 2.500 EUR) en 1,175 miljoen EUR (nl. 470 (uitgegeven) converteerbare obligaties met elk een waarde van 2.500 EUR).

studies, de kosten van het beheer van haar octrooi- en IP-portefeuille en het verkrijgen van goedkeuring door de Regelgevende Autoriteiten, en de voorwaarden en timing van haar product bevoorradingsregelingen, commerciële relaties, licentieovereenkomsten en andere samenwerkingsverbanden, en/of het opnieuw opzetten van verkoop- en marketingcapaciteiten. Hoewel het vereiste bedrag van aanvullende financiering nog onzeker is, is het echter wel zeker dat aanzienlijke bijkomende financiering nodig zal zijn om de bestaande en toekomstige geneesmiddelenontwikkelingsprogramma's van de Vennootschap te voltooien.

De Vennootschap voert momenteel de Studies van haar Klinische Activa uit voor DME. De Vennootschap voorziet dat de Studie, tezamen met enige verdere Fase 2-studie voor THR-687 bij natte AMD, in 2023 zal worden voltooid. Bovendien zullen er, indien deze Studies succesvol zijn, een aantal Fase 3-studies nodig zijn voordat een van beide van de Klinische Activa goedgekeurd wordt. Dit zijn grotere en duurdere studies en deze zullen naar verwachting niet voor 2028 voltooid zijn. Oxurion weet niet of ze positieve klinische gegevens zal genereren, goedkeuring door de regelgevende instanties zal krijgen of terugbetaling zal verkrijgen voor haar Klinische Activa. Daarnaast kan de Vennootschap geconfronteerd worden met onvoorziene omstandigheden (die potentieel gepaard kunnen gaan met kosten, problemen, complicaties, vertragingen en andere ongekende factoren), die een obstakel kunnen vormen voor het vermogen van Oxurion om de aanvullende financiering, die vereist is om de Studies te voltooien, aan te trekken.

Dit betekent dat Oxurion aanzienlijke bijkomende financiering van derden zal moeten aantrekken om de activiteiten tot 2028 voort te zetten, voordat het in staat is om inkomsten te genereren uit het commercialiseren van haar Klinische Activa. Een alternatief is dat de Vennootschap zou beslissen om één of beide Klinische Activa in licentie te geven om de verdere ontwikkeling na Fase 2 te voltooien.

Dit zou de toekomstige ontwikkelingskosten verminderen of doen wegvallen en zou ervoor zorgen dat vanaf 2023 - of zelfs eerder - voor bepaalde markten al inkomsten uit mijlpaalbetalingen kunnen gegenereerd worden.

Indien Oxurion niet in staat zou zijn om tijdig adequate toekomstige externe financiering te verkrijgen om haar ontwikkelingsprogramma's voor haar Klinische Activa voort te zetten en/of om licentieovereenkomsten aan te gaan, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op Oxurion, aangezien het dan mogelijk gedwongen wordt om de ontwikkeling of commercialisering van (een deel van) haar Klinische Activa te vertragen, te beperken of te beëindigen, één of beide van haar Klinische Activa vroegtijdig in licentie te geven, of niet in staat kan zijn om te profiteren van toekomstige zakelijke opportuniteiten, hetgeen allemaal het vermogen van Oxurion om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten zou kunnen aantasten.

Indien de KALAHARI-studie of de INTEGRAL-studie aanzienlijk wordt vertraagd of zou mislukken, dan neemt het risico dat het niet evident zal zijn om bijkomende financiering voor de Studies te verkrijgen aanzienlijk toe. Indien beide niet slagen, zal het extreem moeilijk en mogelijk zelfs onmogelijk worden om financiering aan te trekken, hetgeen het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang zou brengen en er potentieel toe kan leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen (zie sectie 3.5.11 en sectie 3.5.12 van deze sectie 3.5 'Risicofactoren' voor meer informatie).

3.5.2 Klinische ontwikkeling

3.5.2.1 *De Vennootschap heeft slechts twee producten in ontwikkeling, waarvan één of beide kunnen falen*

Oxurion kan haar Klinische Activa niet commercialiseren of promoten totdat zij alle noodzakelijke goedkeuringen van toezichthouders hebben gekregen, hetgeen mogelijk nooit zal gebeuren. Het succes van Oxurion hangt dan ook af van het vermogen van de Vennootschap om één of beide van haar Klinische Activa met succes te ontwikkelen (of succesvol ontwikkeld door een derde partij) door de voltooiing van Fase 2 en Fase 3 klinische studies en door het verkrijgen van goedkeuring voor commercialisatie.

Oxurion heeft slechts twee Klinische Activa in ontwikkeling. Algemeen geldt dat een aanzienlijk percentage van Fase 2-studies mislukt. Indien ofwel de KALAHARI-studie ofwel de INTEGRAL-studie niet zou slagen, dan zou dit een impact hebben op de waarde van Oxurion als onderneming, rekening houdend met het feit dat indien Deel A van de INTEGRAL-studie niet slaagt, dit wellicht zou betekenen dat de Vennootschap THR-687 niet kan ontwikkelen voor natte AMD of ME-RVO. Als een van de Studies niet slaagt, neemt de kans op het verkrijgen van extra financiering aanzienlijk af en als beide Studies niet slagen, zou dit het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang brengen (zie sectie 3.5.1.1 van deze sectie 3.5 'Risicofactoren' voor meer informatie), hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

3.5.2.2 *Een of beide Klinische Activa zouden aanzienlijke vertraging kunnen oplopen*

De klinische studies van de Klinische Activa van Oxurion kunnen vertraging oplopen door een veelvoud van redenen, onder andere, maar niet beperkt tot, het rekruteren van voldoende geschikte patiënten om deel te nemen aan de Studies en hen de studie te laten voltooien of terug te komen

voor opvolging; het rekruteren en behouden van klinische centra; de impact van COVID-19; handhaven van de relaties van de Vennootschap met haar klinische onderzoeksorganisaties ("CRO's"), klinische onderzoekers en klinische onderzoekscentra; de betrouwbaarheid van haar externe producenten; eventuele mogelijke veiligheids- of doeltreffendheidsproblemen die in de toekomst kunnen opduiken; potentiële vertragingen in het verkrijgen van goedkeuring door de Regelgevende Autoriteiten voor de Studies en eventuele leveringsfouten of vertragingen met betrekking tot de materialen voor de klinische studies.

De rekrutering van patiënten en selectie van centra en onderzoekers zijn een bijzonder belangrijke factor in de timing van klinische studies, die afhangt van heel wat factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, het aantal patiënten dat beschikbaar is voor klinische studies, concurrerende studies en bezorgdheden van patiënten omtrent COVID-19, naast tal van andere factoren.

Indien Oxurion te maken zou krijgen met een verminderde/tragere rekrutering in de Studies dan verwacht, dan kunnen de Studies vertraging oplopen, mogelijk niet voltooid worden zoals verwacht of mogelijk duurder worden om te voltooien. Dit zou een negatieve impact hebben op het vermogen van Oxurion om financiering aan te trekken (zie sectie 3.5.1.1 van deze sectie 3 'Risicofactoren' voor meer informatie), maar ook op haar activiteiten, vooruitzichten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Een aanzienlijke vertraging in een van de Studies kan ertoe leiden dat de kosten van deze Studies toenemen, wat een ernstige impact kan hebben op de waarde van de Vennootschap en haar vermogen om bijkomende financiering aan te trekken. Vertragingen in klinische studies zijn niet ongebruikelijk, maar als ze significant worden, zeker als dit voor beide Studies het geval is, dan zou dit waarschijnlijk een wezenlijk negatieve invloed hebben op de activiteiten, kosten en uiteindelijk op de waardering van de Vennootschap, wat een negatieve impact zou hebben op de aandeelhouders, en als beide Studies aanzienlijk zouden worden vertraagd, zou dit

het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen brengen (zie sectie 3.5.11 van deze sectie 3 'Risicofactoren' voor meer informatie), hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen.

3.5.2.3 Een of beide van de Klinische Activa kunnen nadelige bijwerkingen ontwikkelen, wat de goedkeuring voor commercialisatie, zou kunnen vertragen of verhinderen

De Klinische Activa van Oxurion kunnen ongewenste bijwerkingen veroorzaken of andere eigenschappen vertonen die de verdere ontwikkeling of goedkeuring door de Regelgevende Autoriteiten kunnen vertragen of verhinderen, het commerciële profiel van een goedgekeurd label kunnen beperken of die kunnen leiden tot aanzienlijke negatieve gevolgen na de goedkeuring voor commercialisatie, indien verkregen.

In het klinische stadium kunnen nadelige bijwerkingen de rekrutering van patiënten beïnvloeden of ervoor zorgen dat reeds ingeschreven patiënten de studie niet kunnen voltooien of dat de studie zelf niet kan worden voltooid.

Uit de Fase 1-studies voor beide Klinische Activa en Deel A van de KALAHARI-studie is gebleken dat de Klinische Activa veilig zijn. THR-687 bevindt zich echter nog steeds in de fase van Deel A van de INTEGRAL-studie voor dosisebepaling, waarin de veiligheid wordt onderzocht met meerdere doses, hetgeen mogelijk niet succesvol kan zijn. Voor beide Klinische Activa zouden er bovendien ongewenste bijwerkingen kunnen ontstaan in daaropvolgende klinische fases hetgeen ervoor kan zorgen dat Oxurion of de Regelgevende Autoriteiten de klinische studies onderbreken, vertragen of stilleggen of, zelfs indien de studies voltooid zijn, leiden tot een vertraging of weigering van goedkeuring door de Regelgevende Autoriteiten kan leiden of resulteren in een beperkter label.

Hoewel in een klinisch onderzoek enkele bijwerkingen worden verwacht, zou dit, indien een van de Klinische Activa ernstige bijwerkingen zou veroorzaken, afhankelijk van de aard daarvan, ernstige nadelige gevolgen kunnen veroorzaken op de mogelijkheid van Oxurion om de Klinische Activa op de markt te brengen. Dit zou een impact hebben op de waardebepaling van de Vennootschap en haar vermogen om bijkomende financiering aan te trekken. Aangezien Oxurion slechts twee Klinische Activa in ontwikkeling heeft, indien beide Klinische Activa ernstige bijwerkingen zouden veroorzaken, dan zou dit het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen brengen, hetgeen ertoe zou kunnen leiden dat aandeelhouders de totale waarde van hun investering verliezen (zie sectie 3.5.11 van deze sectie 3 'Risicofactoren' voor meer informatie).

3.5.3 Risico's in verband met regelgeving

3.5.3.1 Het kan zijn dat de Vennootschap geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie van een of beide Klinische Activa voor belangrijke markten

De Klinische Activa van Oxurion moeten van de Regelgevende Autoriteiten goedkeuring krijgen vooraleer ze mogen worden vermarkt of gecommmercialiseerd. Elke regelgevende autoriteit kan haar eigen vereisten opleggen (en daardoor het marktpotentieel beperken), kan aanvullende gegevens opvragen voordat ze een goedkeuring voor de commercialisatie van een respectievelijk kandidaat-geneesmiddel verleent, wat kan leiden tot vertraging, of kan weigeren om een goedkeuring te verlenen, zelfs als een dergelijke goedkeuring al door andere Regelgevende Autoriteiten werd verleend.

De huidige Klinische Activa van Oxurion bevinden zich in Fase 2-studie en zullen mogelijk geen goedkeuring voor de commercialisatie verkrijgen. Bovendien zijn klinische gegevens vaak onderhevig aan uiteenlopende interpretaties en analyses en is het mogelijk dat zelfs een product dat tijdens klinische studies naar behoren heeft gepresteerd, toch

geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie ervan. Vanwege het inherente risico in de ontwikkeling van biofarmaceutische producten is het mogelijk dat geen van de Klinische Activa met succes zal worden ontwikkeld en goedgekeurd.

Eens goedgekeurd kunnen producten tevens onderworpen worden aan veiligheidsstudies na de toelating of andere activiteiten van farmacovigilantie of biovigilantie, aan beperkingen omtrent dosering of andere beperkingen op het gebruik ervan, of kunnen om verschillende redenen uit de handel worden genomen, onder andere indien zij onveilig of niet effectief blijken te zijn wanneer ze in een grotere populatie worden gebruikt, die kan verschillen van de onderzoekspopulatie die voorafgaand aan het op de markt brengen werd onderzocht. Het is ook mogelijk dat richtlijnen van Regelgevende Autoriteiten in de loop van de productontwikkeling en het verificatieproces, waardoor de gekozen ontwikkelingsstrategie suboptimaal kan worden. Deze factoren kunnen leiden tot aanzienlijke vertragingen, verhoogde studiekosten, aanzienlijke wijzigingen in commerciële assumpties of het niet verkrijgen van een goedkeuring voor de commercialisatie van de Klinische Activa. Bovendien kan de regelgevende autoriteit, zelfs indien een toelating voor het in de handel brengen werd verkregen, doorlopende vereisten opleggen omtrent potentieel dure studies na goedkeuring of toezicht na het in de handel brengen.

Indien aan een van de Klinische Activa voor belangrijke markten geen toelating voor de commercialisatie wordt verleend, zal dit waarschijnlijk een wezenlijk negatieve invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap om inkomsten te genereren. Indien aan beide Klinische Activa een toelating voor de commercialisatie zou worden geweigerd, zou de financiering uiterst moeilijk worden en zou het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen komen. Dit zou tot gevolg kunnen hebben dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie sectie 3.5.11 van deze sectie 3 'Risicofactoren' voor meer informatie).

3.5.4 Risico van aanvaarding door de markt

3.5.4.1 *De Klinische Activa zullen moeten concurreren met de gevestigde markt voor anti-VEGF's, die algemeen worden aanvaard door artsen*

Anti-VEGF's hebben een ruime aanvaarding door de markt bij retina-artsen voor de behandeling van DME (en natte AMD). Hoewel 40-50% van de DME-patiënten onvoldoende reageren op anti-VEGF-behandeling*, is het mogelijk dat retina-artsen zich verzetten tegen het uitproberen van de Klinische Activa, die gebruik maken van innoverende routes en werkingsmechanismen, die als experimenteel kunnen worden beschouwd. Bovendien kunnen de Klinische Activa, gezien de nieuwigheid ervan, leiden tot onverwachte correlaties of het ontbreken van correlaties, die op basis van de huidige standaardbehandeling niet zouden voorspeld worden, hetgeen een negatieve invloed zou kunnen hebben op de aanvaarding door de markt. Dit soort geavanceerd onderzoek vereist bovendien soms extra preklinische en klinische activiteiten om uitgebreidere gegevens te genereren, wat bijgevolg extra kosten met zich meebrengt, en er dus meer tijd nodig is om het product te commercialiseren, maar ook financiering.

De markt voor behandelingen voor vasculaire retinale aandoeningen wordt gekenmerkt door toenemende innovatie, waarbij grote investeringen worden gedaan in nieuwe behandelingen en het verbeteren van de bestaande standaardbehandeling, zijnde anti-VEGF's. Hoewel de routes waarop Oxurion zich richt op dit moment geen significante concurrentie hebben, is het mogelijk dat concurrenten met meer financiële slagkracht en andere voordelen, technologieën en producten aan het ontwikkelen zijn, of in de toekomst zullen ontwikkelen, die even of meer efficiënt, veilig en/of economisch interessant zijn als de Klinische Activa.

* Sun JK en Kampol LM. Ophthalmic Res 2019;62:225-230.

Indien de Klinische Activa er niet in slagen om de aanvaarding door de markt te bekomen, zal dit de inkomsten van Oxurion verminderen en de waardering ervan verlagen, wat een wezenlijk negatieve invloed kan hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders. Dit kan een impact hebben op het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten en kan er mogelijk toe leiden dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie sectie 3.5.1.1 van sectie 3 'Risicofactoren' voor meer informatie).

3.5.4.2 Prijsvorming, beschikbaarheid en mate van terugbetaling voor de Klinische Activa door derden zijn onzeker en kunnen het vermogen van Oxurion om commercieel succesvol te zijn in de weg staan

Het commerciële succes van de Klinische Activa van Oxurion hangt af van de voorwaarden voor het vaststellen van de verkoopprijs van haar producten en de voorwaarden voor de terugbetaling ervan door gezondheidsinstanties, verzekeringsmaatschappijen, bureaus voor de beoordeling van gezondheidstechnologie of andere zorgbetalers in de landen waar de Klinische Activa van Oxurion op de markt zouden worden gebracht.

Zoals toegelicht in sectie 3.2.5 van dit Jaarverslag, zijn de Klinische Activa gericht op het creëren van alternatieven voor anti-VEGF-therapie. Gezien de innovatieve aard van de Klinische Activa van Oxurion en het ontbreken van vergelijkbare producten, is het moeilijk om de terugbetalingsniveaus te voorspellen en is het onzeker dat Oxurion een adequate prijsstrategie zal kunnen hanteren. De Klinische Activa van Oxurion passen mogelijk niet in de bestaande processen voor gezondheidstechnologiebeoordeling en terugbetaling die doorheen de verschillende rechtsgebieden, waar de Klinische Activa van Oxurion zouden verkocht worden, worden toegepast. De Klinische Activa kunnen ook onderworpen worden aan verschillende terugbetalingsmechanismen en bedragen, afhankelijk van het rechtsgebied waar ze te koop worden aangeboden.

Bovendien verliezen anti-VEGF behandelingen hun exclusieve toegang tot de markt, wat naar verwachting een verhoogde druk zal veroorzaken op de terugbetaling. Er bestaat in de meeste landen ook een algemene bijkomende druk op de gezondheidszorguitgaven, met inbegrip van terugbetaling en prijsniveaus, onder andere, door het huidige klimaat van kostenbeheersing in de gezondheidszorg (bv. internationale referentieprijzen) en een stijging in de budgetten voor gezondheidszorg door een vergrijzende bevolking, die verder worden uitgebreid door de impact van COVID-19.

Indien de Klinische Activa er niet in slagen om een gunstige prijs en/of adequate terugbetaling door derden, zoals verzekeringsmaatschappijen, overheid gerelateerde- en andere zorgbetalers, te verkrijgen, zou dit de mogelijkheid van Oxurion om inkomsten te genereren uit de Klinische Activa belemmeren, hetgeen een negatieve invloed zou hebben op zijn inkomsten, wat op zijn beurt een impact zou hebben op haar waardering in de markt en het voordeel voor haar aandeelhouders dat uit de Klinische Activa zou worden afgeleid, zou verminderen. Indien Oxurion niet in staat is inkomsten te genereren uit een van zijn Klinische Activa, kan het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in gedrang komen, wat er mogelijk toe kan leiden dat aandeelhouders de waarde van hun investering verliezen (zie sectie 3.5.1.1 van deze sectie 3 'Risicofactoren' voor meer informatie).

3.5.5 Juridische risico's

3.5.5.1 *Van een of van beide van de Klinische Activa kan worden gesteld dat het/zij een inbreuk uitmaakt/uitmaken op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen*

Het succes van Oxurion hangt af van haar vermogen om haar activiteiten uit te voeren zonder een inbreuk te plegen op of misbruik te maken van de intellectuele eigendomsrechten van anderen. Oxurion kan niet garanderen dat haar activiteiten, of die van haar licentiegevers, geen inbreuk zullen uitmaken op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen.

In de farmaceutische sector zijn octrooigeschillen en procesvoeringen rond andere intellectuele eigendomsrechten heel courant. Het is mogelijk dat Oxurion of haar licentiegevers significant veel tijd en moeite zullen moeten doen en dat het aanzienlijke proceskosten zal moeten maken indien de Vennootschap genoodzaakt is zich te verdedigen tegen vorderingen met betrekking tot octrooi- of andere intellectuele-eigendomsrechten, ongeacht of de vorderingen al dan niet gegrond zijn. Oxurion kan ook niet voorspellen of zij of haar licentiegevers in een procedure gelijk zal / zullen krijgen.

Indien blijkt dat Oxurion of haar licentiegevers een inbreuk hebben gepleegd op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen, is het mogelijk dat Oxurion of haar licentiegevers onderworpen worden aan aanzienlijke schadeclaims, die van wezenlijke invloed kunnen zijn op haar kasstroom en financiële positie. Het kan ook zijn dat Oxurion wordt verplicht om de ontwikkeling, het gebruik of de verkoop van het betreffende onderzoeksprogramma, Klinische Activa of het proces te staken, of verplicht wordt een licentie te verkrijgen met betrekking tot de betwiste rechten, die mogelijk niet binnen commercieel redelijke voorwaarden beschikbaar is, of mogelijk zelfs helemaal niet beschikbaar is.

Hoewel tot op heden geen vorderingen voor octrooi-inbreuken tegen Oxurion werden ingesteld, kan het zijn dat Oxurion, indien zou blijken dat een van de Klinische Activa een inbreuk uitmaakt op de octrooien of andere intellectuele eigendom van anderen, aansprakelijk is voor aanzienlijke schade, mogelijk met inbegrip van een aanzienlijke onverwachte royalty en mogelijk zelfs verplicht wordt om een of beide Klinische Activa uit de markt te halen. Dit zou een wezenlijk negatieve invloed hebben op de kasstroom en reputatie van Oxurion, waardoor de beleggers de volledige waarde van hun investering zouden kunnen verliezen.

3.5.5.2 *Het kan zijn dat er met succes vorderingen inzake productaansprakelijkheid tegen Oxurion of haar partners worden ingesteld*

Het is mogelijk dat er door deelnemers die gerekruteerd werden in klinische studies, patiënten, artsen, onderzoekers, andere gezondheids-/onderzoekspersonals of andere personen die de Klinische Activa van Oxurion vanaf hun goedkeuring gebruiken, toedienen of verkopen, vorderingen inzake productaansprakelijkheid als gevolg van niet-voorspelde bijwerkingen van de Klinische Activa kunnen worden ingesteld tegen Oxurion of haar partners. Daarnaast is JETREA® een product dat door Oxurion ontwikkeld is en door haar partner, Inceptua, namens haar op de markt is gebracht voor de behandeling van vitreomaculaire tractie (VMT), hetgeen ook zou kunnen leiden tot vorderingen inzake productaansprakelijkheid.

Oxurion is momenteel verzekerd voor productaansprakelijkheidsrisico's. Er zouden echter vorderingen kunnen ingediend worden die deze verzekering overstijgen. Oxurion kan aanzienlijke schade lijden indien zij aansprakelijk zou worden geacht voor productaansprakelijkheid, in die zin dat dergelijke claims niet afdoende door haar verzekering worden gedekt. Bovendien zou een succesvolle (of zelfs niet-succesvolle) productaansprakelijkheidsvordering de reputatie van de Vennootschap kunnen schaden en haar vermogen om andere producten op de markt te brengen kunnen belemmeren, vooral gelet op het feit dat

de Vennootschap slechts twee producten in ontwikkeling heeft (zie sectie 3.5.1.1 van deze sectie 3 'Risicofactoren' voor meer informatie). Tot op heden zijn geen zulke vorderingen of juridische procedures tegen Oxurion ingesteld, maar het zou kunnen dat dit in de toekomst gebeurt. In dat geval kan dit een wezenlijk negatieve invloed hebben op de Vennootschap, afhankelijk van de omstandigheden, hetgeen resulteert in een potentiële waardevermindering van de Vennootschap en een negatieve impact op de aandeelhouders.

3.5.5.3 *Inbreuken op gegevensbescherming of claims in verband met gegevensinbreuken kunnen een negatieve invloed hebben op de activiteiten, vooruitzichten, financiële positie en bedrijfsresultaten van Oxurion en het vermogen van Oxurion om haar Studies uit te voeren*

Oxurion is verplicht zich te houden aan toepasselijke wetgeving inzake gegevensbescherming, waaronder de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("GDPR") van de Europese Unie, die strikte verplichtingen en beperkingen oplegt aan het verzamelen en gebruiken van persoonsgegevens. Dit omvat cyberbeveiligingsmaatregelen gericht op het voorkomen van verlies of blootstelling van gegevens, indringing in of blokkering van de systemen van Oxurion of haar medewerkers. Voor gevoelige gegevens (waaronder gezondheidsgegevens) zijn nog strengere eisen van toepassing.

Oxurion verzamelt, gebruikt en bewaart persoonsgegevens, waaronder gevoelige gegevens, tijdens de normale bedrijfsvoering. De externe leveranciers van Oxurion hebben ook toegang tot persoonsgegevens, waaronder gevoelige gegevens, en verwerken deze namens haar.

Oxurion heeft processen en controles ingevoerd voor de naleving van haar verplichtingen inzake gegevensbescherming en voor de gepaste preventie, detectie van en reactie op cyberbeveiligingsrisico's. Dit omvat het feit dat alle gegevens uit haar klinische studies worden

gepseudonimiseerd voordat deze worden overgedragen aan Oxurion of haar leveranciers, die geen toegang hebben tot gegevens van patiënten met betrekking tot de proefpersonen die deelnemen aan haar klinische studies.

Oxurion heeft preventieve maatregelen getroffen en procedures uitgewerkt met betrekking tot dataverwerking en databeveiliging. Inbreuken op databescherming, data-inbreuken, verlies van data of ongeoorloofde toegang kunnen echter nog steeds voorkomen. Dit zou kunnen leiden tot rechtsvorderingen of procedures, aansprakelijkheid op grond van de gegevensbeschermings- en andere wetgeving, aanzienlijke juridische sancties, verstoring van de bedrijfsvoering van Oxurion en reputatieschade.

Een significante inbreuk op gegevensbescherming of een datalek kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, vooruitzichten, financiële positie en bedrijfsresultaten van Oxurion. Als biofarmaceutisch bedrijf dat zich bezig houdt met klinische studies, zou het, indien de Vennootschap door de bevoegde autoriteiten, de CRO's, onderzoekers, ziekenhuizen, patiënten of derden zou worden beschouwd als een risico qua databescherming, voor de Vennootschap moeilijker worden om de klinische onderzoekscentra, klinische onderzoekers en de patiënten die voor haar Studies vereist zijn, te rekruteren, en zou het bijgevolg ook moeilijker worden om de Studies uit te voeren, wat tot vertraging zou kunnen leiden, en zelfs de goedkeuring van de Klinische Activa zou kunnen beïnvloeden. Dit zou leiden tot een potentieel waardeverlies voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, omdat haar Studies meer tijd in beslag zouden kunnen nemen en duurder zouden worden.

3.5.6 Bescherming van intellectuele eigendom

3.5.6.1 *De Klinische Activa worden in licentie genomen van derden, waardoor er een risico van verlies van de licentierechten ontstaat, en het is mogelijk dat de Klinische Activa niet adequaat worden beschermd door de octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten*

De Klinische Activa vallen onder verschillende octrooifamilies, die ofwel in licentie gegeven zijn aan of eigendom zijn van Oxurion. Het succes van de Vennootschap zal mede afhangen van haar vermogen en dat van haar licentiegevers om haar octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten te verkrijgen, te handhaven en af te dwingen.

Licenties. De Klinische Activa zijn onderworpen aan licentieovereenkomsten met Bicycle Therapeutics voor de intellectuele eigendom die THR-149 beschermt en met Galapagos NV voor THR-687. Zoals verder uiteengezet in secties 3.2.6 en 5.8, omvatten de voorwaarden waaronder de Vennootschap deze intellectuele eigendom mag gebruiken, maar zijn niet beperkt tot, betalingen die verschuldigd zijn bij het behalen van bepaalde mijlpalen en royalty's over de netto-omzet van relevante producten, alsook de nakoming van andere verplichtingen.

Indien Oxurion haar verplichtingen ingevolge de betreffende licentieovereenkomsten niet nakomt, kunnen de licentiegevers de omvang van de licentie beperken of de licentie beëindigen, waardoor het gebruik van de betreffende intellectuele eigendomsrechten niet langer toegestaan is. Verlies van de rechten op de intellectuele eigendom die de Klinische Activa beschermen, zou wellicht betekenen dat Oxurion niet in staat is om haar producten te ontwikkelen, te produceren of te laten verkopen. Hoewel in het geval van THR-687 deze octrooirechten onder betaling aan Oxurion zijn overgedragen, heeft Galapagos NV het recht om, indien de Vennootschap de voorwaarden van de Galapagos-Licentieovereenkomst niet nakomt, beroep

te doen op remedies die het vermogen van Oxurion om THR-687 op de markt te brengen wezenlijk zouden schaden, en derhalve een aanzienlijk deel van de activiteiten van Oxurion zou kunnen schaden.

Octrooibescherming. Zoals verder uiteengezet in sectie 3.2.6, beschikken Oxurion en haar licentiegevers over een robuuste octrooiportefeuille die haar Klinische Activa op de belangrijkste markten beschermt. Desondanks kan Oxurion niet garanderen dat zij of haar licentiegevers deze octrooirechten zullen kunnen verkrijgen of handhaven tegen vorderingen van derden met betrekking tot hun geldigheid, reikwijdte en afdwingbaarheid, waardoor concurrenten mogelijk de octrooien kunnen omzeilen en geoctrooieerde intellectuele eigendom kunnen gebruiken, waardoor Oxurion de bescherming tegen concurrenten, die het zou verwachten, wordt ontnomen. Bovendien hebben Oxurion en haar licentiegevers niet getracht hun intellectuele eigendomsrechten in alle rechtsgebieden over de hele wereld te beschermen en zijn zij mogelijk niet in staat om hun intellectuele eigendomsrechten adequaat af te dwingen in de rechtsgebieden waar zij bescherming hebben verzocht of verkregen.

Een biofarmaceutisch bedrijf zoals Oxurion, dat rechten van derden in licentie neemt, vertrouwt erop dat het die rechten kan uitoefenen en dat zij afdwingbaar zullen zijn en afgedwongen zullen worden, voor haar markt- en commerciële waarde. Elke vermindering van die rechten of van die bescherming zou een materiële negatieve invloed kunnen hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, en zou bijgevolg kunnen leiden tot een significant verlies van investering. Indien Oxurion de licentierechten op beide Klinische Activa die momenteel in ontwikkeling zijn, zou verliezen, dan zou het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voor te zetten in het gedrang kunnen komen (zie sectie 3.5.1.1 van deze sectie 3 'Risicofactoren' voor meer informatie).

Kortom, indien Oxurion de licentierechten op een van de Klinische Activa zou verliezen, zou dit een wezenlijke impact hebben op haar activiteiten en haar aandeelhouders. Indien Oxurion en haar licentiegevers er bovendien niet in zouden slagen hun octrooien en andere intellectuele eigendomsbescherming ter bescherming van de Klinische Activa te handhaven, zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap om het marktpotentieel van de Klinische Activa te maximaliseren, hetgeen ook een wezenlijke impact zou kunnen hebben op haar activiteiten en haar aandeelhouders.

3.5.6.2 *Indien Oxurion er niet in slaagt om de openbaarmaking van haar bedrijfsgeheimen, kennis of andere bedrijfsspecifieke-informatie te voorkomen, zou de waarde van haar technologie en Klinische Activa aanzienlijk kunnen verminderen*

Oxurion beroept zich op bescherming van de Vennootschapsgeheim om haar belangen te beschermen met betrekking tot haar knowhow en andere bedrijfsspecifieke-informatie en processen waarvoor octrooien moeilijk te verkrijgen of af te dwingen zijn, en die allemaal vertrouwelijke informatie vormen.

Oxurion is mogelijk niet in staat om haar vertrouwelijke informatie adequaat te beschermen. Volgens het beleid van Oxurion moet iedereen aan wie zij vertrouwelijke informatie verstrekt, waaronder bijvoorbeeld haar werknemers, (potentiële) consultants, personeel in onderaanneming, adviseurs, sommige investeerders en potentiële investeerders en externe partners ("Ontvangende Partijen"), verplicht een geheimhoudingsovereenkomst afsluiten. Er is echter geen garantie dat dergelijke overeenkomsten voldoende bescherming bieden voor vertrouwelijke informatie, in geval van ongeoorloofd gebruik of openbaarmaking van vertrouwelijke informatie.

Daarnaast kan Oxurion geen garantie bieden dat een van haar Ontvangende Partijen, hetzij per ongeluk, hetzij met opzet, geen ernstige schade zal toebrengen aan haar programma's en/of haar strategie, door bijvoorbeeld vertrouwelijke informatie aan haar concurrenten bekend te maken. Het is ook mogelijk dat vertrouwelijke informatie door derden kan worden verkregen als gevolg van inbreuken op fysieke of elektronische beveiligingssystemen van Oxurion, haar Ontvangende Partijen of andere partijen die toegang hebben gehad tot haar vertrouwelijke informatie.

Elke openbaarmaking van vertrouwelijke gegevens in het publieke domein of aan derden zou de concurrenten van Oxurion in staat kunnen stellen vertrouwelijke informatie te verkrijgen en te gebruiken in de concurrentiestrijd met Oxurion. Daarnaast kunnen anderen de vertrouwelijke informatie van Oxurion onafhankelijk ontdekken door middel van het binnendringen in haar systemen of die van derden.

De rechten van Oxurion afdwingen tegen verduistering of ongeoorloofd gebruik en/of openbaarmaking van vertrouwelijke informatie is tijdrovend en duur en biedt geen garantie op succes, of kan leiden tot een rechtsmiddel dat commercieel niet haalbaar is. Indien Oxurion niet in staat zou zijn om haar vertrouwelijke informatie te beschermen, zou dit de waarde van haar Klinische Activa aanzienlijk kunnen verminderen doordat concurrenten toegang krijgen tot concurrentiële informatie, hetgeen een aanzienlijke negatieve invloed zou kunnen hebben op Oxurion en haar aandeelhouders. Een biofarmaceutische onderneming in klinische fase, zoals Oxurion, vertrouwt voor haar markt- en commerciële waarde zwaar op de vertrouwelijkheid van haar informatie en bedrijfsgeheimen en elk verlies van vertrouwelijkheid met betrekking tot haar Klinische Activa kan een wezenlijk negatieve invloed hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat derhalve kan leiden tot een aanzienlijke vermindering van de waarde van de Vennootschap en de investering van de aandeelhouder.

3.5.7 **Risico's met betrekking tot het beroep op derden, belangrijke personeelsleden, subsidies en fiscaal overdraagbare verliezen**

3.5.7.1 *Oxurion beroept zich op derden om haar klinische studies uit te voeren en de Klinische Activa te produceren, hetgeen onderlinge afhankelijkheden en risico's met zich meebrengt*

Oxurion doet beroep op en is van plan om beroep te blijven doen op derden, waaronder onafhankelijke laboratoria, klinische onderzoekers, CRO's en externe producenten om haar klinische studies uit te voeren en haar Klinische Activa te produceren.

Klinische studies. Oxurion doet een beroep op derden voor de uitvoering van haar preklinische studies en klinische studies en kan slechts bepaalde aspecten van hun activiteiten controleren. Het beroep van Oxurion op deze derden ontslaat haar echter niet van haar regelgevende verantwoordelijkheden en de Vennootschap blijft verantwoordelijk voor de garantie dat elk van haar studies wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke protocol, wetenschappelijke normen en wettelijke en reglementaire verplichtingen, zoals regelgeving rond Good Laboratory Practice ("GLP"), Good Clinical Practice ("GCP") en Good Clinical Manufacturing ("cGMP"). Indien Oxurion, externe laboratoria, klinische onderzoekers of een van haar CRO's niet voldoen aan de toepasselijke GLP's, GCP's of de geteste producten voldoen niet aan de cGMP regelgeving, dan kunnen de preklinische of klinische gegevens als onbetrouwbaar worden beschouwd en kunnen Regelgevende Autoriteiten de goedkeuring weigeren of Oxurion verplichten aanvullende preklinische studies, klinische studies of andere activiteiten uit te voeren alvorens verdere studies of toelatingen voor de commercialisatie van haar Klinische Activa goed te keuren.

Voorts zijn de Studies, de klinische onderzoekers en CRO's, geen werknemers van Oxurion en zal Oxurion, behoudens op contractuele basis, de kwaliteit en omvang van de middelen, waaronder tijd, die zij aan de Klinische Activa en de Studies besteden, niet kunnen controleren. De Studies kunnen worden verlengd, vertraagd of beëindigd indien klinische onderzoekers of CRO's onvoldoende kwaliteitsvolle middelen inzetten voor de ontwikkeling van de Klinische Activa, hun contractuele taken of verplichtingen niet met succes uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, dienen te worden vervangen, of indien de kwaliteit of nauwkeurigheid van de klinische gegevens die zij verkrijgen, in het gedrang komt doordat zij zich niet houden aan de klinische protocollen van de Vennootschap of aan wettelijke voorschriften, of omwille van andere redenen.

Er zijn een beperkt aantal externe dienstverleners die gespecialiseerd zijn in of over de vereiste expertise beschikken om de preklinische en klinische studies van Oxurion in DME en andere vasculaire retinale aandoeningen uit te voeren. Indien de relaties van Oxurion met deze externe CRO's of klinische en preklinische onderzoekers of laboratoria in het gedrang komen of worden beëindigd, is het mogelijk dat zij niet in staat is alternatieve overeenkomsten met alternatieve CRO's of klinische onderzoekers aan te gaan of om dit te doen op commercieel redelijke voorwaarden. Het overschakelen of toevoegen van extra CRO's (of onderzoekers of laboratoria) brengt extra kosten met zich mee en vergt managementtijd en focus. Daarnaast verplicht het gebruik van externe dienstverleners Oxurion om haar bedrijfsspecifieke informatie aan deze derden kenbaar te maken, hetgeen het risico dat deze informatie verduisterd kan worden, verhoogt.

Indien deze derden hun contractuele verplichtingen niet succesvol uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, zouden de bedrijfsresultaten van Oxurion en de commerciële vooruitzichten voor de Klinische Activa kunnen worden geschaad, kunnen de kosten ervan stijgen en kan het vermogen van Oxurion om inkomsten te genereren vertraging oplopen. Het is mogelijk dat Oxurion

niet tijdig, of zelfs helemaal niet, de goedkeuring van de regelgevende instanties kan krijgen voor haar Klinische Activa of deze Klinische Activa op de markt kan brengen, waardoor de Vennootschap en haar aandeelhouders aanzienlijke schade zouden kunnen lijden.

Externe producenten. Oxurion doet ook een beroep op derden voor de productie en levering van experimentele geneesmiddelen voor haar klinische studies, het uitvinden en het ontwikkelingsproces van geneesmiddelen, en ook voor de commerciële levering van JETREA®.

Gezien de omvang van de activiteiten van Oxurion worden de meeste goederen en diensten door slechts één en niet meerdere leveranciers geleverd, wat zorgt voor een risico met betrekking tot het verlies van belangrijke leveranciers. Een uitbreiding van het leveranciersnetwerk zou tijdrovend en duur zijn, aangezien alle leveranciers van grondstoffen onderworpen zijn aan strenge normen op het gebied van kwaliteitscontrole. Leveranciers van Oxurion zijn verplicht zich te houden aan strikte contractuele voorwaarden die onder meer regelgeving, kwaliteit (inclusief naleving van cGMP) omvatten, evenals anti-omkappings- en anti-corruptiebepalingen.

Niettegenstaande deze contractuele vereisten, is het mogelijk dat een externe producent niet voldoet aan de vereiste kwaliteitsnormen of onvoldoende middelen besteedt aan de productie van de producten van Oxurion of anderszins faalt in de productie van zulke onderdelen. In dat geval zou de ontwikkeling en commercialisering van het Klinisch Activa vertraging kunnen oplopen (bijvoorbeeld door het opnieuw produceren van het geneesmiddel), of zelfs kunnen worden stopgezet. Indien er problemen zouden ontstaan met de productie van de Klinische Activa, zouden de activiteiten van Oxurion aanzienlijk kunnen worden geschaad.

Samengevat, het feit dat Oxurion voor het uitvoeren van haar klinische studies en voor de productie van haar Klinische Activa een beroep doet op CRO's en externe producenten, houdt een risico in voor de Vennootschap en haar aandeelhouders. Indien deze CRO's en externe producenten hun contractuele taken niet met succes uitvoeren of de vooropgestelde deadlines niet halen, dan is het mogelijk dat Oxurion niet in staat is om de goedkeuring van de Regelgevende Autoriteiten te verkrijgen voor haar Klinische Activa, of om deze te commercialiseren, en dat haar activiteiten aanzienlijk worden geschaad, hetgeen een aanzienlijke negatieve impact kan hebben op haar aandeelhouders.

3.5.7.2 *Oxurion is onderhevig aan concurrentie voor haar geschoold personeel, en problemen bij het vinden en behouden van personeel op sleutelposities zouden Oxurion's mogelijkheden om haar activiteiten uit te voeren kunnen schaden*

Oxurion is een klein bedrijf met ongeveer 42 werknemers en managers. Het succes van Oxurion is afhankelijk van de voortdurende bijdragen van de CEO/CFO van Oxurion en de personen die direct aan hem rapporteren ("Directiecomité"), haar wetenschappelijk personeel en van het vermogen van de Vennootschap om belangrijke relaties met toonaangevende wetenschappelijke instellingen, wetenschappers en bedrijven in het licht van intensieve concurrentie voor dergelijk personeel, instellingen en bedrijven, te ontwikkelen en te onderhouden.

De mogelijkheid van Oxurion om te concurreren op de zeer concurrentiële biotechnologie- en farmaceutische markt is afhankelijk van het vermogen van Oxurion om hooggekwalficeerd management, wetenschappelijk en medisch personeel aan te trekken en te behouden. Heel wat andere biotechnologie- en farmaceutische bedrijven

en wetenschappelijke instellingen waar Oxurion mee concurreert om bekwaam personeel aan te trekken, hebben meer financiële en andere middelen en andere risicoprofelen dan Oxurion.

Het kan zijn dat de CEO/CFO, leden van het Directiecomité en de belangrijkste klinische en wetenschappelijke medewerkers van de Vennootschap hun tewerkstelling of diensten die ze aan de Vennootschap verstrekken op elk moment op relatief korte termijn stopzetten. Het vertrek van de CEO/CFO of bepaalde leden van het Directiecomité en klinisch en wetenschappelijk personeel kan een ernstige en negatieve invloed hebben op de zakelijke vooruitzichten van Oxurion, haar klinische en onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen en haar vermogen om financiering te verkrijgen.

Hoewel dit in het verleden nog niet heeft plaatsgevonden, is het zo dat indien Oxurion belangrijke personeelsleden zou verliezen of niet in staat zou zijn belangrijke personeelsleden aan te trekken en te behouden, dit gebrek aan middelen risico's zou creëren voor de activiteiten en de Klinische Activa, doordat het gebrek aan gekwalificeerd personeel de Vennootschap zou verhinderen om haar doelstellingen te behalen, hetgeen een aanzienlijke negatieve impact zou kunnen hebben voor haar aandeelhouders.

3.5.7.3 *Oxurion heeft toelagen en subsidies verkregen die zouden moeten terugbetaald worden indien het de voorwaarden ervan schendt*

De voorwaarden van sommige van de subsidieovereenkomsten van Oxurion kunnen de Vennootschap aanzienlijk belemmeren in haar flexibiliteit om een andere locatie te kiezen voor haar activiteiten.

Per eind 2021 heeft Oxurion ter ondersteuning van diverse onderzoeksprogramma's, van een agentschap van de Vlaamse overheid dat technologische innovatie in Vlaanderen ondersteunt, verscheidene technologische innovatiesubsidies ontvangen voor een bedrag van 2,5

miljoen euro. Indien Oxurion haar contractuele verplichtingen onder de toepasselijke overeenkomsten inzake technologische innovatiesubsidies niet nakomt, kan Oxurion gedwongen worden de ontvangen subsidies geheel of gedeeltelijk terug te betalen, hetgeen bijvoorbeeld de mogelijkheid van Oxurion om haar activiteiten te verplaatsen zonder de subsidies terug te betalen, verhindert, aangezien sommige subsidies vereisen dat Oxurion in Vlaanderen gevestigd is. Een schending van deze subsidieovereenkomsten leidt tot een risico dat 2,5 miljoen EUR aan subsidies moet worden terugbetaald, hetgeen zou leiden tot een verlies van dit bedrag voor de Vennootschap en haar aandeelhouders.

3.5.7.4 *Oxurion heeft aanzienlijke aftrekbare, overdraagbare fiscale verliezen en potentiële fiscale voordelen in België, die negatief zouden kunnen worden beïnvloed door wijzigingen in de Belgische wet- en regelgeving*

Eind 2021 had Oxurion 330 miljoen EUR aan aftrekbare, overdraagbare fiscale verliezen in België.

Gelet op het feit dat Oxurion in België actief is op het gebied van onderzoek en ontwikkeling, profiteert zij van een octrooiaftrek, belastingkrediet voor O&O-kosten, belastingvrijstelling voor regionale toelagen en subsidies en fiscale voordelen voor gekwalificeerd personeel en het expatregime voor buitenlandse onderzoekers en kaderpersoneel. De invoering van een minimale belastbare grondslag en eventuele andere toekomstige nadelige wijzigingen van de Belgische belastingwetgeving met betrekking tot de hierboven beschreven posten kunnen een wezenlijk negatieve invloed hebben op Oxurion haar toekomstige gemiddelde tarief inzake vennootschapsbelasting, haar bedrijfsresultaten en haar financiële positie.

3.5.8 Risico's met betrekking tot de aandelen

3.5.8.1 *De koers van de aandelen kan naar aanleiding van verschillende factoren sterk fluctueren*

Beursgenoteerde effecten ervaren van tijd tot tijd aanzienlijke koers- en volumeschommelingen die mogelijk geen verband houden met de bedrijfsresultaten of de financiële positie van de ondernemingen die ze hebben uitgegeven. Deze marktverschuivingen kunnen op de markt van biotech-bedrijven meer uitgesproken zijn dan in de bredere markt, omdat de markt van biotech-bedrijven als riskanter wordt beschouwd en mogelijk sterker kan reageren op de perceptie van marktverschuivingen. Daarnaast is de koers van de bestaande aandelen historisch volatiel, met in de laatste 12 maanden voorafgaand aan de datum van dit Jaarverslag een variatie tussen een hoogste koers van 2,83 EUR op dinsdag 6 april 2021 en een laagste koers van 1,26 EUR op woensdag 16 maart 2022. De koers van de aandelen kan naar aanleiding van een aantal factoren aanzienlijk fluctueren, en sommige van die factoren liggen buiten de macht van de Vennootschap, waaronder schommelingen in de resultaten van de klinische studies van de Vennootschap, veranderingen in inschattingen van effectenanalisten en de potentiële of daadwerkelijke verkoop van de aandelen, die nog sterker zijn omdat de Vennootschap een beperkte nieuwsstroom en analistendeckking heeft met ongeveer vijf analisten die het aandeel volgen.

Daarnaast hebben de aandelen van de Vennootschap een relatief beperkt handelsvolume. In februari 2022 bijvoorbeeld, bedroeg het gemiddelde dagelijkse handelsvolume van de aandelen van de Vennootschap 53.849 aandelen. Er is geen garantie dat de bestaande markt voor de aandelen kan worden gehandhaafd of dat deze voldoende liquide zal zijn. Indien er geen actieve markt wordt ontwikkeld of gehandhaafd, kan de liquiditeit en de koers van de aandelen van de Vennootschap negatief worden beïnvloed.

Elke verkoop van een aanzienlijk aantal aandelen op de openbare markten, met name door de verkoop van een groot aantal aandelen door een van de belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap (op basis van hun

aandelenbezit volgend op de private plaatsing, zoals beschreven in sectie 3.6.1), bijvoorbeeld (i) Epacria Capital Partners, LLC (die het aandelenbezit van dhr. Thomas Clay vertegenwoordigt) die in totaal 4.542.110 aandelen van de Vennootschap bezit (i.e. 9,74%), (ii) Bareldam SA (die het aandelenbezit van Baron Philippe Vlerick vertegenwoordigt) die in totaal 3.544.787 aandelen in de Vennootschap bezit (i.e. 7,60%), of (iii) Fidelity Management & Research Company LLC die in totaal 3.128.819 aandelen in de Vennootschap bezit (i.e. 6,71%) of (iv) Novartis Pharma AG die in totaal 2.177.226 aandelen in de Vennootschap bezit (i.e. 4,67%), of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen of zullen plaatsvinden, kunnen een negatieve invloed hebben op de koers van de aandelen.

Bovendien hebben de aandelenmarkten recent aanzienlijke koers- en volumeschommelingen ondervonden, vooral met betrekking tot biotech-aandelen, volgens de Vennootschap onder meer als gevolg van de aanhoudende COVID-19-pandemie die een invloed heeft op de macro-economische vooruitzichten. Deze fluctuaties zijn niet altijd gerelateerd geweest aan de prestaties van de specifieke ondernemingen waarvan de aandelen worden verhandeld. Deze schommelingen, maar ook de algemene economische en politieke omstandigheden, kunnen een negatief effect hebben op de koers van de aandelen.

3.5.8.2 *Toekomstige kapitaalverhogingen door de Vennootschap kunnen een negatieve invloed hebben op de koers van de aandelen en kunnen de belangen van bestaande aandeelhouders verwateren*

De Vennootschap zal extra middelen moeten aantrekken om haar klinische studies af te ronden en zal haar kapitaal in de toekomst wellicht optrekken door inbrengen in geld of inbrengen in natura om de verdere ontwikkeling van haar geneesmiddelen te financieren of haar balans te versterken. De Vennootschap heeft inschrijvingsrechten uitgegeven en kan deze blijven uitgeven, die uitgeoefend kunnen worden in ruil voor nieuwe aandelen, of kapitaal aantrekken door middel van openbare of onderhandse aanbiedingen van converteerbare obligaties (in het

kader van het Financieringsprogramma, de converteerbare leningen met Kreos Capital/Pontifax Ventures (de “Kredietfaciliteit”) of anderszins) of kapitaalaandelen, of rechten om deze effecten te verwerven. In verband met dergelijke transacties kan de Vennootschap het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders onder bepaalde voorwaarden beperken of intrekken dat anders van toepassing zou zijn op kapitaalverhogingen door middel van inbrengen in geld. Daarnaast is het voorkeurrecht niet van toepassing op kapitaalverhogingen door inbrengen in natura. Dergelijke transacties kunnen derhalve de aandeelhouders in het kapitaal van de Vennootschap doen verwateren, potentieel tegen een koers onder de beurskoers, hetgeen een negatieve invloed kan hebben op de koers van de aandelen en de aandeelhouders.

De potentiële verwaterende gevolgen van de bestaande financieringsprogramma's van de Vennootschap (d.w.z. het Financieringsprogramma en de Kredietfaciliteit) voor de economische en stemrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, zijn opgenomen in de verslagen van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:180, 7:191 en 7:193 WV (respectievelijk het “**Negma-verslag van de Raad van Bestuur**” en het “**Kredietfaciliteit-verslag van de Raad van Bestuur**”). Het Negma-verslag van de Raad van Bestuur en het Kredietfaciliteit-verslag van de Raad van Bestuur dienen samen te worden gelezen met de respectievelijke rapporten opgesteld door de Commissaris, die beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap (respectievelijk het “**Negma-verslag van de Commissaris**”) en het “**Kredietfaciliteit-verslag van de Commissaris**”).

Het Negma-verslag van de Raad van Bestuur voorziet in een mogelijke financiële verwatering, gaande van 6,25% tot -6,49% (inclusief inschrijvingsrechten) en van 4,30% tot -2,49% (exclusief inschrijvingsrechten) en een mogelijke verwatering van stemrechten gaande van 13,74% tot 7,93% (inclusief inschrijvingsrechten) en van 9,47% tot 3,04% (exclusief inschrijvingsrechten).

Op basis van een conversieprijs van EUR 2,90, voorziet het Kredietfaciliteit-verslag van de Raad van Bestuur in een potentiële financiële verwatering van 4,10% en een potentiële verwatering van stemrechten variërend van 8,15% (exclusief inschrijvingsrechten en conversie van bestaande obligaties onder het Financieringsprogramma) tot 15,27% (inclusief inschrijvingsrechten en conversie van bestaande obligaties onder het Financieringsprogramma).

3.5.8.3 De Vennootschap zal niet in staat zijn om op korte termijn dividenden uit te keren en is voornemens om alle winsten te reserveren

De Vennootschap mag geen dividenden toekennen zolang zij geen uitkeerbare reserves heeft in overeenstemming met artikel 7:212 van het WV, en heeft in het verleden geen dividenden op de aandelen toegekend of uitgekeerd. Elke toekenning van dividenden zal gebaseerd zijn op de winst van de Vennootschap, haar financiële positie, haar kapitaalvereisten en andere factoren die door de Raad van Bestuur van belang worden geacht.

De Vennootschap is niet verplicht om dividenden toe te kennen. Op dit moment verwacht de Raad van Bestuur dat alle eventuele winsten uit de activiteiten van de Vennootschap zullen worden gereserveerd voor de ontwikkeling en groei van haar activiteiten en verwacht niet dat de Vennootschap in de nabije toekomst dividenden zal uitkeren aan de aandeelhouders, aangezien de Vennootschap verwacht dat de verliezen zullen aanhouden ten gevolge van de kosten met betrekking tot de lopende Studies en voor toekomstige O&O-activiteiten.

De Vennootschap zal daarom niet in staat zijn om op korte termijn dividenden uit te keren en is voornemens om alle winsten te reserveren.

3.6 ANDERE INFORMATIE OVEREENKOMSTIG HET BELGISCHE VENNOOTSCHAPS- RECHT

3.6.1 Gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

Tijdens het boekjaar 2022 werd het kapitaal van Oxurion verhoogd met een bedrag van 483.219,36 euro naar aanleiding van de conversie van 200 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma op 8 februari 2022. De uitgiftepremie voor deze transactie bedraagt 16.780,64 euro.

Op 24 februari 2022 viel Rusland in Oekraïne binnen. In combinatie met de impact van de pandemie heeft dit geleid tot aanzienlijke prijsstijgingen/inflatie in Europa en de Verenigde Staten. Hoewel de Vennootschap geen supply chain- of CRO-activiteiten heeft met Oekraïne, zouden deze algemene economische stressfactoren een impact kunnen hebben op Oxurion in het algemeen. Oxurion heeft vijf hoofdonderzoekers en klinische locaties voor de THR-687 studie in Polen, die reeds aanzienlijke prijsstijgingen hebben ondergaan als gevolg van de aanzienlijke inflatie in Polen en de impact op de Poolse munt. Daarnaast heeft de THR-687 studie nog 14 andere locaties in de Baltische staten en Oost-Europa die mogelijk worden beïnvloed. Het is op dit moment moeilijk te voorspellen in welke mate het conflict een impact zal hebben op deze locaties. Verder zou de impact van het conflict op de economische vooruitzichten en de bereidheid van investeerders een invloed kunnen hebben op de mogelijkheid van de Vennootschap om fondsen aan te trekken wanneer dat nodig is.

Bovendien heeft Oxurion op 3 maart 2022 met succes een brutobedrag van 10,4 miljoen euro opgehaald door middel van een private plaatsing van 7.226.039 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van 1,44 euro per aandeel, wat een premie van 4,35% vertegenwoordigt ten opzichte van de slotkoers van Oxurion op 2 maart 2022. De

financiering werd geleid door nieuwe vooraanstaande institutionele beleggers in de gezondheidszorg en omvatte ook deelname van de huidige grootaandeelhouders. Twee derde van de opbrengst was afkomstig van nieuwe Amerikaanse en Europese investeerders, waaronder de in België gevestigde NOSHAQ SA en Banque CPH CV. Als gevolg van de uitgifte van nieuwe aandelen is het kapitaal van Oxurion gestegen van 56.925.661,32 euro naar 67.331.161,32 euro en zijn de uitgegeven en uitstaande aandelen gestegen van 39.402.853 naar 46.628.892 aandelen, wat neerkomt op een toename van het kapitaal en het aantal aandelen met 18,34%.

Tot slot, werd het kapitaal van Oxurion op 23 maart 2022 verhoogd met een bedrag van 600.000,00 euro naar aanleiding van de conversie van 240 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma. Ten gevolge van de uitgifte van nieuwe aandelen is het kapitaal van Oxurion gestegen van 67.331.161,32 euro naar 67.931.161,32 euro en zijn de uitgegeven en uitstaande aandelen gestegen van 46.628.892 naar 47.128.892 aandelen.

3.6.2 Belangrijke trends die de evolutie van de Vennootschap beïnvloeden

De activa op de balans van Oxurion die onderhevig kunnen zijn aan een bijzondere waardevermindering, zijn de boekwaarde van de immateriële activa bestaande uit het in licentie genomen THR-687 van Galapagos onder de Galapagos-Licentie en de waarde van immuno-oncologische activa in Oncurious die in licentie zijn genomen van VIB.

Uit de waarderingsoefening met betrekking tot het in licentie genomen THR-687, is gebleken dat er geen bijzondere waardevermindering nodig was.

Met betrekking tot de in licentie genomen immuno-oncologische activa van VIB, heeft de Vennootschap, met ingang van 30 juni 2021, geoordeeld dat er een nood is aan een bijzondere waardevermindering aangezien Oxurion niet langer rechtstreeks in deze activa zou investeren en de Vennootschap niet in staat was om een transactie te realiseren met een bijkomende investeerder in Oncurious. De activa werden daarom volledig afgewaardeerd met ingang van die datum.

Wat JETREA® betreft, gaf de dalende verkoop aan dat een bijzondere waardevermindering noodzakelijk was. Op 30 juni 2019 werd de waarde van alle immateriële activa voor JETREA® afgeschreven.

De cashsituatie aan het einde van het jaar, inclusief de cash van de private plaatsing na afsluiting van het boekjaar, volstaat om Oxurion in staat stellen om de klinische ontwikkeling voort te zetten om in het tweede kwartaal van 2022 een doseerselectie en bevestiging van het klinische effect voor THR-687 te bereiken. De Vennootschap streeft actief naar aanvullende financiering om Fase 2-studies voor THR-149 en THR-687 te kunnen voltooien.

3.6.3 O&O

Gezien de activiteiten van Oxurion zijn de kosten voor O&O zeer hoog en ze vertegenwoordigen meer dan 70% van de totale bedrijfskosten in 2021 en 2020.

Sinds het boekjaar 2014 worden de overheidssubsidies en opbrengsten uit de doorrekening van kosten afgetrokken van de uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling. Deze kosten bestaan hoofdzakelijk uit kosten voor klinische onderzoeken betaald aan derden, personeelskosten en afschrijvingen. In 2013 werd een eerste afschrijving geboekt op de geactiveerde kosten met betrekking tot de Fase 3-ontwikkeling van ocriplasmine voor de behandeling van vitreomaculaire adhesie. Aangezien het

JETREA®-actiefbestanddeel op 30 juni 2019 een bijzondere waardevermindering onderging, zijn de afschrijvingen vanaf die datum aanzienlijk verlaagd, zoals weergegeven in toelichting 5.7.3.

3.6.4 Continuïteitsbeginsel

Hiervoor verwijzen we naar punt 3.4.

3.6.5 Dochterondernemingen - Bedrijfscombinaties

ThromboGenics Inc.

Sinds 31 december 2021 is ThromboGenics Inc. een volledige dochteronderneming van Oxurion en werd opgericht in New York, VS.

Oncurious NV

Sinds 31 december 2021 is Oncurious een gedeeltelijke dochteronderneming van Oxurion, gevestigd in Leuven, België (83,34% van de uitstaande aandelen zijn in handen van Oxurion en 16,66% van VIB).

Oncurious werd op 3 april 2015 opgericht als een Naamloze Vennootschap door Oxurion en ThromboGenics, Inc.

Oncurious is een onderneming die zich richt op de ontwikkeling van innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van hersentumoren bij kinderen. Bij de oprichting deed Oxurion een inbreng in natura bestaande uit de octrooien en knowhow betreffende TB-403 en de rechten en verplichtingen op grond van de contracten voor TB-403 ter waarde van 1,375 miljoen euro. TB-403 is een monoklonaal antilichaam gericht tegen Placental Growth Factor (PLGF). Het antilichaam bindt aan PLGF en remt de

binding aan zijn receptor, VEGF-1. Door deze binding te voorkomen, wordt de groei van tumorvaten geremd en tumorgroei voorkomen. ThromboGenics, Inc. deed ook een inbreng in contanten van 1.000 euro.

Op 6 augustus 2015 deed het Vlaams Instituut voor Biotechnologie (VIB) een inbreng in natura in Oncurious in de vorm van de mogelijke toekomstige royalty's op TB-403 (oncologie) ter waarde van 125.000 euro. Na deze transactie werd VIB minderheidsaandeelhouder in Oncurious naast Oxurion, met 125 aandelen in handen van het totaal van 1.501 aandelen.

Op 12 december 2017 oefende Oxurion het recht uit om een converteerbare lening van 3,0 miljoen euro, die door Oxurion aan Oncurious was toegezegd, om te zetten in 3.000 aandelen van Oncurious.

Op 12 december 2017 sloot Oncurious congruente overeenkomsten met VIB en Oxurion, waarbij VIB een inbreng in natura deed in de vorm van de rechten op vijf immuno-oncologische targets in ruil voor 857 nieuwe aandelen. Als gevolg van deze overeenkomsten bezat Oxurion 4.376 aandelen of 81,67% en VIB 982 aandelen of 18,33% van het totaal aantal van 5.358 uitstaande aandelen van Oncurious.

Op 23 juli 2020, bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders ("BAV") van Oncurious, werd het kapitaal verhoogd met verschillende inbreng in natura van Oxurion en VIB vorderingen op Oncurious en een inbreng in geld, gevolgd door een formele kapitaalvermindering om de geaccumuleerde verliezen op te vangen.

Op 31 maart 2021 sloten Oxurion en VIB een aandelenkoopovereenkomst met betrekking tot de verwerving van 680 aandelen in het aandelenkapitaal van Oncurious naar aanleiding van de uitoefening van een call-optie toegekend door Oxurion aan VIB in het kader van de call-optieovereenkomst tussen VIB en Oxurion van 12 december 2017.

Op 30 april 2021 werd bij beslissing van de BAV van Oncurious het kapitaal van Oncurious verhoogd met een inbreng in natura van een VIB-vordering op Oncurious. Als gevolg hiervan bezit Oxurion op 31 december 2021 op een totaal van 12.011 aandelen 10.093 aandelen (ofwel 83,34%) en bezit VIB 2018 aandelen (of 16,66%).

We verwijzen naar de informatie over de belangrijkste regelingen in toelichting 5.8 voor meer details over de voorwaarden en boekhoudkundige verwerking.

3.6.6 Financiële instrumenten

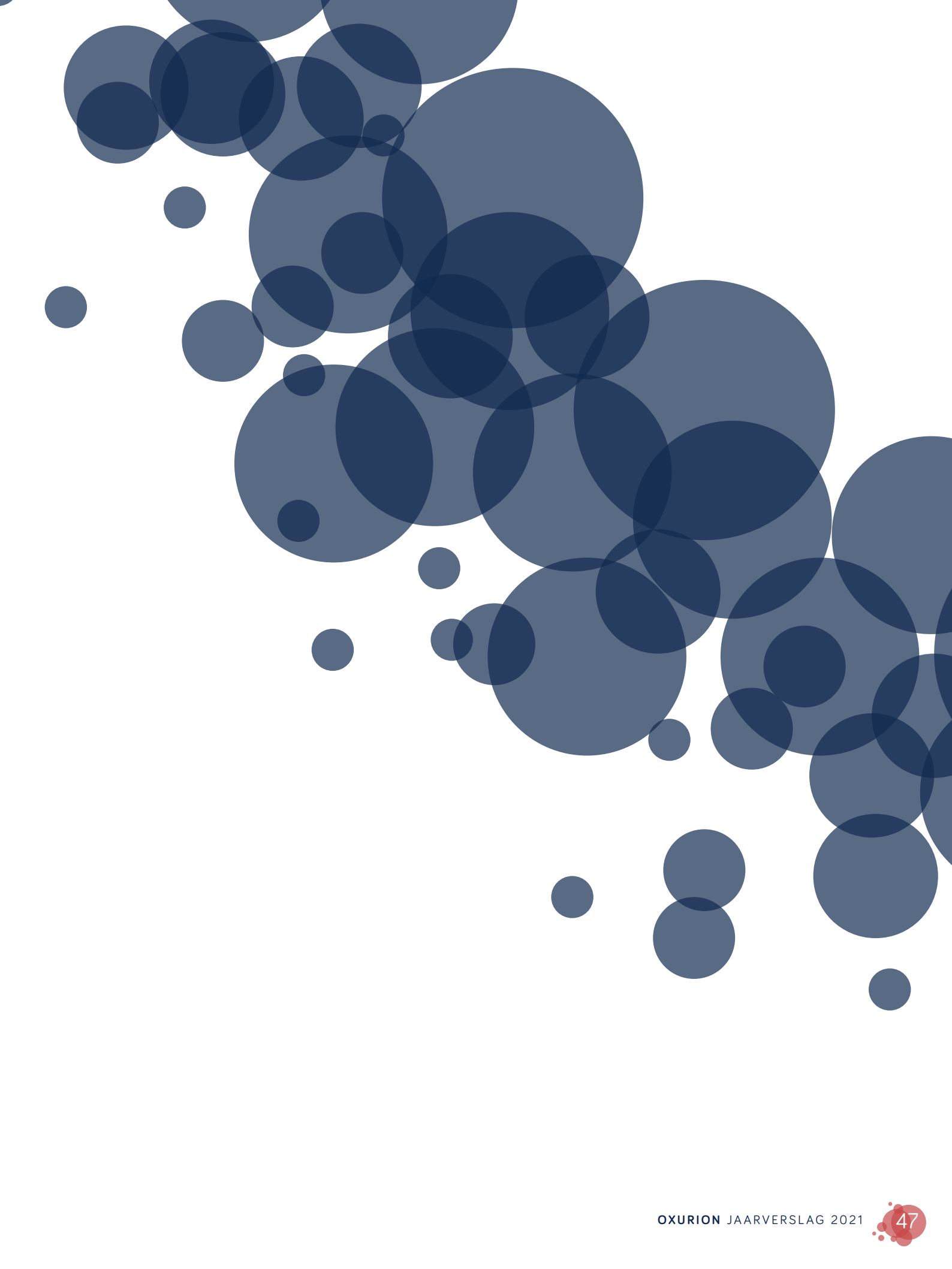
Hiervoor verwijzen we naar punt 5.5.6.

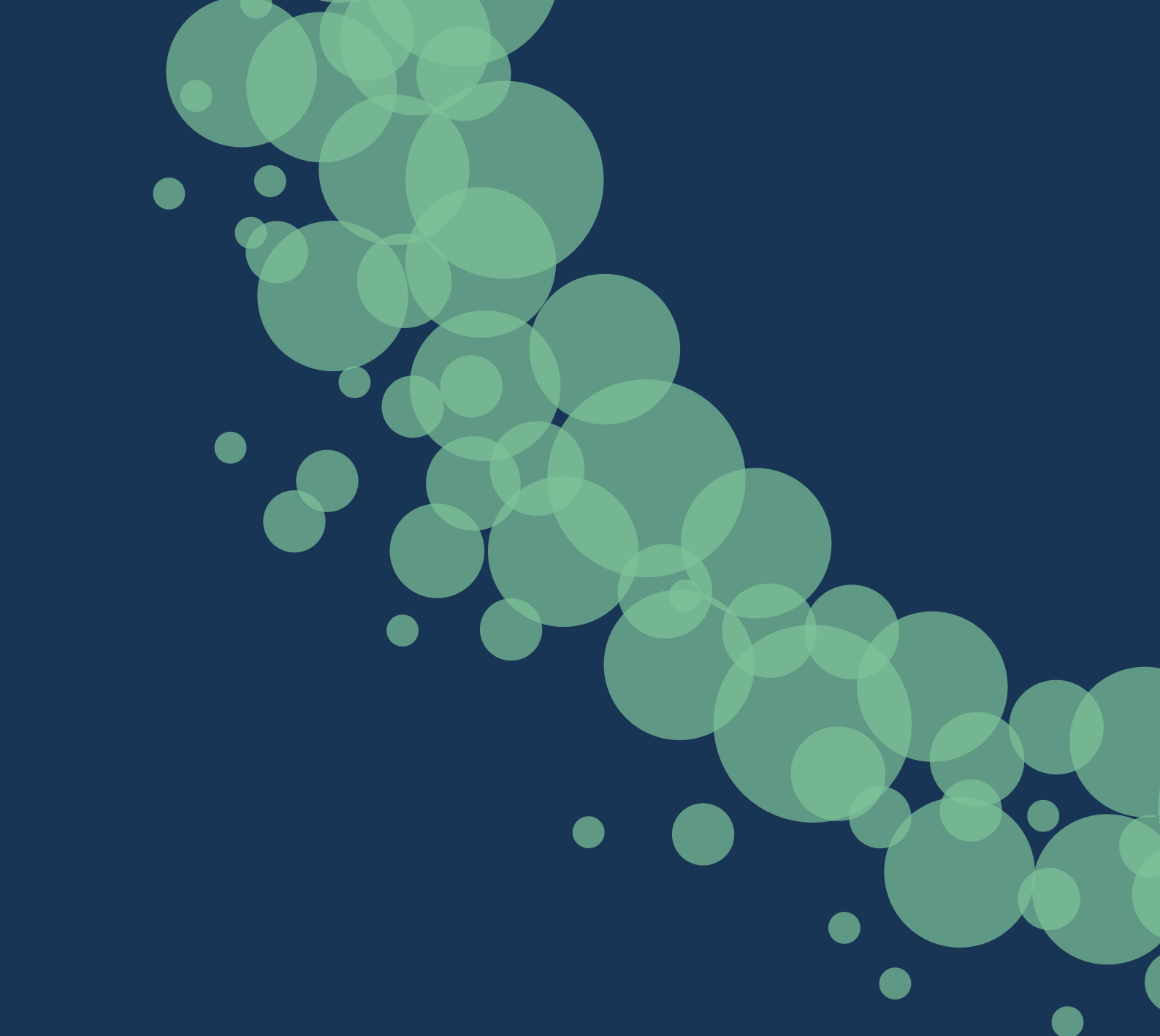
3.6.7 Financieel risicobeheer

Hiervoor verwijzen we naar punt 5.5.7.

3.6.8 Onafhankelijkheid en bevoegdheden van het Auditcomité

Het auditcomité van de Vennootschap is geldig samengesteld overeenkomstig de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de "**Corporate Governance Code**") en het WVV. Het auditcomité is samengesteld uit INVESTEA BV, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout, voorzitter van het Auditcomité, Thomas Clay en Philippe Vlerick, (het "**Auditcomité**"). De drie leden van het Auditcomité zijn allemaal onafhankelijke bestuurders. Investea BV wordt vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout, die als gewezen auditpartner bij PriceWaterhouseCoopers de nodige kwalificaties heeft om het Comité te voorzien van de vereiste boekhoudkundige en auditexpertise.





4. VERKLARING INZAKE CORPORATE GOVERNANCE

4.1 ALGEMENE BEPALINGEN

In deze sectie worden de regels en principes samengevat voor de corporate governance (het goed bestuur) van Oxurion. Dit is gebaseerd op de statuten (de “Statuten”) en op het Corporate Governance Charter van de Vennootschap (het “**Corporate Governance Charter**”) dat is opgesteld op 19 oktober 2006 en sindsdien regelmatig werd bijgewerkt. De laatste update werd in december 2019 goedgekeurd door de Raad van Bestuur en is gepubliceerd op de website van Oxurion (<https://www.oxurion.com/corporate-governance>).

Het Corporate Governance Charter kan kosteloos worden aangevraagd bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Het Corporate Governance Charter van Oxurion bevat de volgende specifieke bijlagen:

- Raad van Bestuur
- Managementstructuur
- Dealing Code – Regels ter voorkoming van handel met voorkennis en marktmisbruik
- Auditcomité
- Benoemings- en Renummeratiecomité (zoals hierna gespecificeerd)

4.2 NALEVING VAN DE CORPORATE GOVERNANCE CODE

De Vennootschap merkt op dat, op grond van bepaling 7.6 van de Corporate Governance Code, Niet-Uitvoerende Bestuurders een deel van hun vergoeding dienen te ontvangen in de vorm van aandelen in de Vennootschap. De Vennootschap houdt zich niet aan deze bepaling van de Corporate Governance Code omdat ze geen uitkeerbare reserves heeft en bijgevolg geen eigen aandelen kan verwerven om deze vervolgens aan Niet-Uitvoerende Bestuurders toe te kennen.

De Vennootschap merkt verder op dat op grond van bepaling 7.6 van de Corporate Governance Code, Niet-Uitvoerende Bestuurders geen inschrijvingsrechten in de Vennootschap mogen ontvangen als onderdeel van hun vergoeding. De Vennootschap houdt zich niet aan deze bepaling van de Corporate Governance Code omdat ze geen uitkeerbare reserves heeft en bijgevolg geen eigen aandelen kan verwerven om deze vervolgens aan Niet-Uitvoerende Bestuurders toe te kennen. De Vennootschap heeft daarom besloten om Niet-Uitvoerende Bestuurders een beperkt aantal inschrijvingsrechten toe te kennen voor het verwerven van aandelen van de Vennootschap door het uitoefenen van hun respectieve inschrijvingsrechten, zoals goedgekeurd door de GAV van 7 mei 2019.

Bepaling 7.9 van de Corporate Governance Code vereist dat de Raad van Bestuur een minimumdrempel bepaalt van aandelen die aangehouden moet worden door de Executives (zoals hierna gedefinieerd). De Vennootschap houdt zich niet aan deze bepaling van de Corporate Governance Code omdat ze geen uitkeerbare reserves heeft en bijgevolg geen eigen aandelen kan verwerven om deze vervolgens aan de Executives (zoals hierna gedefinieerd) toe te kennen.

Bepaling 7.11 van de Corporate Governance Code bepaalt dat inschrijvingsrechten tijdens de eerstvolgende drie jaar na de toekenning ervan niet als verworven worden beschouwd en niet mogen worden uitgeoefend. De Vennootschap houdt zich niet aan deze norm omdat zij van oordeel is dat deze afwijking nodig is om hoog aangeschreven biotech-uitvoerend management te kunnen aantrekken, voor wie definitieve verwerving van minder dan drie jaar niet uitzonderlijk is, en om competitief te kunnen zijn.

De Vennootschap acht het niet nodig om *claw back*-bepalingen toe te passen en wijkt daarom af van bepaling 7.12 van de Corporate Governance Code. De enige variabele vergoeding die de Vennootschap betaalt bestaat uit bonussen op basis van het behalen van bedrijfsdoelstellingen, die pas worden betaald bij het behalen van de doelstelling. Met uitzondering van één afwijking beschreven en gemotiveerd in sectie 4.9.2.1 (D), past de Vennootschap geen andere op prestaties gebaseerde verloning of variabele verloning toe gelet op het feit dat de aan Executives (zoals hierna gedefinieerd) toegekende inschrijvingsrechten definitief verworven worden in de loop van de tijd en niet prestatie gerelateerd zijn.

4.3 BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE INTERNE CONTROLE EN RISICOANALYSE VAN DE VENNOOTSCHAP

In het Corporate Governance Charter wordt beschreven hoe de Vennootschap omgaat met interne controle en risicoanalyse.

In de volgende paragrafen wordt een overzicht gegeven van de meest relevante kenmerken van de interne controlesystemen en risicoanalyse van de Vennootschap die behoren tot de rollen van de statutaire organen, zoals beschreven in het Corporate Governance Charter.

Interne controlesystemen vervullen een cruciale rol bij het sturen van de activiteiten en het beheersen van de risico's. Ze laten toe de eventuele risico's (strategische risico's, financiële risico's, naleving van wet- en regelgeving) beter te beheersen en te controleren, om zo de vooropgestelde bedrijfsdoelstellingen te behalen. Het interne controlesysteem steunt op vijf pijlers:

- de controleomgeving
- de risicoanalyse
- de controleactiviteiten
- informatie en communicatie
- toezicht en bijsturing

4.3.1 Controleomgeving

De controleomgeving bij Oxurion omvat zowel formele als informele regels waarop de goede werking van de Vennootschap is gebaseerd.

Oxurion heeft Gedrevenheid en Initiatief, Team Play, Flexibiliteit en Kwalitatief Werk bepaald als de waarden die het team van Oxurion sturen, met als doel een open bedrijfscultuur tot stand te brengen waarin communicatie

en respect voor patiënten, leveranciers en medewerkers centraal staan. Er wordt van Oxurion's medewerkers verwacht dat zij de bedrijfsmiddelen beheren als een goede huisvader en handelen met het nodige gezond verstand. De informele regels worden, waar nodig, aangevuld met formele regels.

Het is de intentie van Oxurion om gekwalificeerde werknemers aan te trekken, te motiveren en te behouden in een collegiale werkomgeving met mogelijkheden voor persoonlijke ontwikkeling. Hun expertise en ervaring zullen bijdragen aan een effectief beheer van de Vennootschap.

De controleomgeving wordt verder gecreëerd en ondersteund door de Raad van Bestuur, de Comités binnen de Raad van Bestuur, zijnde het Auditcomité, bestaande uit Thomas Clay (voorzitter), Dr. Adrienne Graves en Dr. David Guyer (het "**Benoemings- en Remuneratiecomité**"), de CEO, het Executive Committee en het personeel.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestaat voor het merendeel uit Niet-Uitvoerende Onafhankelijke Bestuurders. De Raad van Bestuur vervult de volgende functies bij het opzetten van een controleomgeving:

- De Raad van Bestuur streeft naar het creëren van duurzame waarde voor de Vennootschap door het bepalen van de strategie, in te staan voor een doeltreffend, verantwoordelijk en ethisch leiderschap, en door de prestaties van de Vennootschap op te volgen.
- De Raad van Bestuur ondersteunt de CEO bij het vervullen van zijn taken en stelt de CEO, op constructieve wijze in vraag, wanneer dat aangewezen is.
- De Raad van Bestuur beslist over en herzielt regelmatig de strategie van de Vennootschap op middellange en lange termijn op basis van de voorstellen van de CEO.

- De Raad van Bestuur keurt de door de CEO uitgewerkte operationele plannen en belangrijkste beleidslijnen goed om de goedgekeurde strategie van de Vennootschap te kunnen uitvoeren.
- De Raad van Bestuur bepaalt de risicobereidheid van de Vennootschap om de strategische doelstellingen te realiseren.

Om zijn functie te kunnen vervullen wordt de Raad van Bestuur als volgt bijgestaan door zijn Comités en door de CEO.

Comités binnen de Raad van Bestuur

- Het Auditcomité beoordeelt op regelmatige basis de sterkte van de controlemaatregelen en helpt de Raad van Bestuur bij zijn toezichtsovername met betrekking tot het financiële verslaggevingsproces, de doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheersystemen, de interne audit en de werkzaamheden en de onafhankelijkheid van de Commissaris.
- Het Auditcomité waakt ook over de integriteit van de financiële informatie die de Vennootschap verstrekt. Het Auditcomité zorgt ervoor dat de financiële verslaggeving een waarheidsgetrouw, eerlijk en duidelijk beeld geeft van de situatie en de vooruitzichten van de Vennootschap. In het kader van dit toezicht beoordeelt het Auditcomité in het bijzonder de relevantie en coherentie van de boekhoudnormen en de nauwkeurigheid, volledigheid en coherentie van de financiële informatie.
- Het Benoemings- en Remuneratiecomité controleert de kwaliteit en de vergoeding van de Raad van Bestuur, de CEO en het Executive Committee, en beoordeelt het Remuneratiebeleid naarmate de situatie in de toekomst verandert. Op grond van het WvV moeten belangrijke wijzigingen in het Remuneratiebeleid door de algemene aandeelhoudersvergadering worden goedgekeurd.

CEO en Executive Committee

- Het dagelijkse beheer behoort tot de verantwoordelijkheid van de CEO. Het wordt daarbij ondersteund door het Executive Committee, dat bestaat uit de CEO en zijn directe ondergeschikten. De CEO controleert de werkzaamheden en activiteiten van het Executive Committee en al het andere personeel.
- Met het oog op een doeltreffend beheer worden de bevoegdheden van de CEO gedeeltelijk gedelegeerd naar de verschillende afdelingen binnen Oxurion. De delegatie van bevoegdheden is niet gekoppeld aan een persoon, maar aan de functie. De CEO is verantwoordelijk op Groepsniveau en heeft de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor de activiteiten die zij heeft gedelegeerd. Alle betrokkenen worden geïnformeerd over de omvang van hun bevoegdheid (regels voor officiële goedkeuring, beperking van bevoegdheid).
- Bij het beheer van de interne controlemaatregelen en risico's is het de taak van de CEO om de bedrijfsstrategie voor te stellen, uit te werken, te implementeren en op te volgen, rekening houdend met de waarden, het risicoprofiel en de belangrijkste beleidslijnen van Oxurion.

4.3.2 Risicoanalyse

Zoals hierboven uiteengezet, bepaalt de Raad van Bestuur de strategie, het risicoprofiel en de beleidslijnen van de Groep. Aan de Raad van Bestuur wordt gevraagd het succes op lange termijn te verzekeren door de risico's correct te beoordelen en te beheersen.

De CEO is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van systemen die risico's identificeren, beoordelen en opvolgen. De CEO staat in voor de risicoanalyse in alle afdelingen van de Groep en houdt rekening met relevante risico's bij de

uitwerking van de strategie van de Groep. De implementatie bestaat uit een aantal middelen, gedragscodes, procedures en maatregelen die passen bij de Groepsstructuur en er uitsluitend op gericht zijn de risico's op een aanvaardbaar niveau te houden.

De controleomgeving wordt ondersteund door de Gedragscode van Oxurion, waarin een breed scala van bedrijfspraktijken en procedures aan bod komen. De Gedragscode behandelt niet elke kwestie die kan voorkomen, maar beschrijft de principes die ten grondslag moeten liggen aan de motieven en handelingen van Oxurion's bestuurders, kaderleden en werknemers. Alle bestuurders, kaderleden en werknemers moeten de Gedragscode naleven en zelfs maar de schijn van ongeoorloofd gedrag vermijden. Tussenpersonen en vertegenwoordigers van Oxurion, waaronder consultants, dienen ook in kennis gesteld te worden van de Gedragscode en deze na te leven.

Het doel van de Gedragscode is wangedrag te beletten en het volgende te bevorderen:

- oprecht en ethisch gedrag, waaronder het ethisch omgaan met feitelijke of schijnbare belangenconflicten in persoonlijke en professionele relaties;
- volledige, eerlijke, correcte, tijdige en begrijpelijke informatieverstrekking in rapporten en documenten die Oxurion indient bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") en in andere publieke mededelingen door Oxurion;
- naleving van alle geldende wetten, regels, voorschriften en gedragscodes van de sector;
- aansprakelijkheid voor naleving van de Gedragscode; en
- de onmiddellijke interne rapportering van schendingen van de Gedragscode.

De doelstellingen van Oxurion kunnen worden onderverdeeld in vier categorieën:

- Strategisch;
- Operationeel;

- Betrouwbare interne en externe informatie;
- Naleving van de wetgeving, de regelgeving en de interne procedures.

Risico-identificatie bestaat erin de factoren te onderzoeken die van invloed kunnen zijn op de vooropgestelde doelstellingen in elke categorie. Interne of externe factoren kunnen een invloed hebben op de verwezenlijking van deze doelstellingen:

- Interne factoren: hangen nauw samen met de interne organisatie en kunnen diverse oorzaken hebben (bv. wijziging van de Vennootschaps- of Groepsstructuur, het personeel of het ERP-systeem).
- Externe factoren: kunnen het gevolg zijn van wijzigingen in het economische klimaat, de regelgeving of concurrentie die een invloed hebben op de Vennootschap of de Groep en de sector.

De risico's die de Vennootschap heeft bepaald, worden gedetailleerd beschreven in punt 3.5.

4.3.3 Controleactiviteiten

Oxurion heeft de volgende controlemaatregelen genomen om de geïdentificeerde risico's behoorlijk te kunnen beheersen:

- Installatie van toegangs- en beveiligingssystemen in de gebouwen en kantoren;
- Invoeren van interne operationele en controleprocedures;
- Wijzigingen en updates van bestaande procedures; gebruik maken van een rapporteringstool om financiële gegevens op regelmatige basis (kwartaal, jaar) te kunnen rapporteren. De rapporteringstools zullen het in de toekomst ook mogelijk maken om KPI's te definiëren en regelmatig te beoordelen.

De risicobeperking omvat talrijke courante activiteiten, zoals:

- Regelmatige updates van de risicobeheersplannen van de Vennootschap;
- Beheer door operationele verantwoordelijken;
- Uitwisseling van gegevens met derden ter bevestiging (bv. leveranciers/klanten);
- Scheiding van functies;
- Controle door externe auditors.

4.3.4 Informatie en communicatie

De Raad van Bestuur neemt alle nodige maatregelen met het oog op de integriteit en tijdige openbaarmaking van de jaarrekening en andere materiële financiële en niet-financiële informatie van de Vennootschap, in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving.

Om betrouwbare financiële informatie te kunnen verstrekken, maakt Oxurion gebruik van een gestandaardiseerde rapportering van de rekeningen en een globale toepassing van de IFRS-waarderingsregels, en past de Vennootschap in alle dochterondernemingen een uniforme administratie en implementatie van hetzelfde ERP-systeem toe.

Oxurion heeft een robuust informatiebeheersysteem. Afhankelijk van het soort gegevens zijn er controlemaatregelen ingevoerd om ervoor te zorgen dat de informatie beperkt blijft tot de bevoegde personen. Er is een back-upbeleid voorhanden. Van alle gegevens wordt wekelijks een centrale back-up gemaakt en dagelijks een lokale back-up.

4.3.5 Toezicht en bijsturing

Het toezicht op de activiteiten van de Vennootschap wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur, het Auditcomité en de CEO.

Rol van de Raad van Bestuur

- De Raad van Bestuur keurt op voorstel van de CEO een kader goed voor interne controle en risicobeheer, en evalueert de implementatie van dat kader, rekening houdend met de beoordeling door het Auditcomité. De Raad van Bestuur is ook verantwoordelijk voor het determineren van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de Vennootschap en voor het vermelden van de verklaring van corporate governance in het Jaarverslag.
- De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat er een proces bestaat om erop toe te zien dat de Vennootschap de wet- en regelgeving naleeft en dat de interne richtlijnen die daar verband mee houden worden toegepast.

Rol van het Auditcomité

- Het Auditcomité informeert de Raad van Bestuur over de uitkomst van de wettelijke controle en verduidelijkt hoe de wettelijke controle bijdraagt aan de integriteit van de financiële verslaggeving en de rol die het Auditcomité in dat proces vervulde.
- Minstens één keer per jaar evalueert het Auditcomité de interne controle- en risicobeheersystemen die de CEO invoerde. Het zorgt ervoor dat de belangrijkste risico's naar behoren worden geïdentificeerd, beheerd en bekendgemaakt in overeenstemming met het kader dat de Raad van Bestuur heeft goedgekeurd. De risico's die de Vennootschap heeft bepaald, worden gedetailleerd beschreven in punt 3.5.
- De rol van het Auditcomité is eveneens de beoordeling en goedkeuring van de verklaringen inzake interne controle en risicobeheer die vervat zijn in de verklaring inzake corporate governance in het Jaarverslag, evenals de beoordeling van de specifieke procedures waarvan het personeel van de Vennootschap gebruik kan maken om bezorgdheden over mogelijke onregelmatigheden te uiten.

- Het Auditcomité ziet toe op het werkprogramma van de externe auditor en beoordeelt de doeltreffendheid van het externe auditproces en de mate waarin het management reageert op de aanbevelingen van de externe auditor in zijn managementbrief. De externe auditor moet aan het Auditcomité verslag uitbrengen over de belangrijkste kwesties die bij de wettelijke controle van de jaarrekening aan het licht zijn gekomen, en in het bijzonder over materiële zwakheden in de interne controle met betrekking tot het financiële verslaggevingsproces.
- Het Auditcomité beoordeelt jaarlijks de noodzaak van een interne auditfunctie en adviseert de Raad van Bestuur over de jaarlijkse beoordeling van het Auditcomité of een interne auditfunctie vereist is.

Rol van de CEO

De CEO is verantwoordelijk voor:

- Het houden van toezicht op de naleving van de wet- en regelgeving die op de Vennootschap van toepassing is;
- Het invoeren van interne controleprocedures (d.w.z. systemen om financiële en andere risico's te identificeren, te beoordelen, te beheren en op te volgen), zonder afbreuk te doen aan de toezichthoudende rol van de Raad van Bestuur, op basis van het kader dat de Raad van Bestuur heeft goedgekeurd;
- Het voorleggen aan de Raad van Bestuur van een volledige, tijdige, betrouwbare en nauwkeurige jaarrekening van de Vennootschap, in overeenstemming met de toepasselijke boekhoudnormen en beleidslijnen van de Vennootschap;
- Het voorleggen aan de Raad van Bestuur van een evenwichtige en begrijpelijke beoordeling van de financiële toestand van de Vennootschap.

Oxurion acht periodieke evaluaties noodzakelijk om de doeltreffendheid van de interne controlefunctie en van de ingevoerde procedures te beoordelen. Tot zover heeft Oxurion geen interne auditfunctie toegewezen, aangezien de omvang

van de Vennootschap een permanente auditfunctie niet gerechtvaardigt. Het Auditcomité zal interne auditactiviteiten naar behoefte uitbesteden voor welbepaalde en/of terugkerende onderwerpen.

Externe controle

Binnen Oxurion wordt de externe controle uitgevoerd door de Commissaris. Dit omvat de controle van de statutaire jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening van Oxurion en haar dochterondernemingen.

4.4 VERGOEDING VAN DE COMMISSARIS

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Bezoldiging mandaat commissaris	90	90
Andere controleopdrachten van de Commissaris	48	18
Andere opdrachten verleend door het BDO netwerk	3	21

In 2021 bedroeg de bezoldiging voor auditopdrachten van Oxurion en Oncurious in totaal 90.225 euro.

De vergoedingen in 2021 in verband met andere door de Commissaris verleende diensten hebben betrekking op belastingdiensten die werden verleend in het VK en op het sluiten van de vestiging in Ierland en deze werden vooraf door het Auditcomité goedgekeurd.

4.5 BEKENDMAKING VAN BELANGRIJKE DEELNEMINGEN

4.5.1 Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op 31 december 2021 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van Oxurion 56.442.441,96 euro, vertegenwoordigd door 39.067.284 aandelen, alle met dezelfde fractiewaarde. In punt 5.4 wordt een historisch overzicht gegeven van de evolutie van het maatschappelijk kapitaal. In punt 5.7.7 worden ook de bevoegdheden van de Raad van Bestuur uiteengezet met betrekking tot het maatschappelijk kapitaal.

Tijdens het boekjaar 2021 werd het kapitaal van Oxurion verschillende keren verhoogd naar aanleiding van de conversie van (in totaal) 540 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma:

- Op 29 september 2021 werd het kapitaal van de Vennootschap verhoogd met 219.512,16 euro naar aanleiding van de conversie van 100 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma;
- Op 7 oktober 2021 werd het kapitaal van de Vennootschap verhoogd met 225.000 euro na de conversie van 100 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma;
- Op 10 november 2021 werd het kapitaal van de Vennootschap verhoogd met 378.946,08 euro na de conversie van 200 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma; en
- Op 23 december 2021 werd het kapitaal van de Vennootschap verhoogd met 293.022,72 euro na de conversie van 140 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma.

Overeenkomstig artikel 7:215 van het WvV, mag de Raad van Bestuur in één of meerdere malen overgaan tot de verwerving, door aankoop of ruil, van eigen aandelen tegen een prijs die de Raad van Bestuur op het moment van de verwerving bepaalt. Deze toelating is ook van toepassing op de verwerving van aandelen van de Vennootschap

door een van de dochterondernemingen waarover de Vennootschap rechtstreeks zeggenschap heeft, overeenkomstig artikel 7:221 van het WvV. Deze toelating werd verleend voor een periode van vijf jaar vanaf 13 juni 2019.

4.5.2 Inschrijvingsrechtenplannen

Per 31 december 2021 bestaan er de volgende inschrijvingsrechtenplannen binnen Oxurion:

- Vier inschrijvingsrechtenplannen voor personeel, inclusief werknemers en consultants, zijnde het Inschrijvingsrechtenplan 2017 (voorheen het warrantenplan 2017 genoemd) en de drie Inschrijvingsrechtenplannen 2021 (bestaande uit de 2021-1, 2021-2 en 2021-3 inschrijvingsrechtenplannen); en
- Eén inschrijvingsrechtenplan voor Niet-Uitvoerende Bestuurders.

In punt 5.7.8 wordt meer informatie verstrekt over deze inschrijvingsrechtenplannen en het uitstaande aantal inschrijvingsrechten op 31 december 2021.

4.5.3 Aandeelhouders

Op 31 december 2021, op basis van alle ontvangen transparantieverklaringen en informatie, is Oxurion op de hoogte van de volgende deelnemingen:

	AANDELEN	% VAN HET TOTAAL AANTAL AANDELEN
De heer Thomas M. Clay en entiteiten waarover hij zeggenschap heeft	3.361.555	8,60%
Baron Philippe Vlerick en entiteiten waarover hij zeggenschap heeft	2.364.232	6,05%
Novartis Pharma AG	2.177.226	5,57%

4.5.4 Bekendmaking van belangrijke deelnemingen

Samen met de Statuten, legt de Belgische wetgeving een openbaarmakingsverplichting op aan natuurlijke en rechtspersonen die stemrechtverlenende effecten of effecten die recht geven op stemrechtverlenende effecten, verwerven of overdragen, van zodra het totaal aantal stemrechten dat rechtstreeks of onrechtstreeks door deze natuurlijke of rechtspersonen wordt aangehouden, alleen of gezamenlijk met anderen, stijgt boven of zakt onder een drempel van 3 procent, 5 procent of een veelvoud van 5 procent van het totaal aantal stemrechten die verbonden zijn aan de effecten van de Vennootschap. Een aandeelhouder wiens deelneming groter of kleiner wordt dan één van deze drempels, moet daarvan kennisgeven aan de FSMA en aan de Vennootschap elke keer dit gebeurt en de betreffende documenten bij de FSMA indienen. De Vennootschap is verplicht om elke transparantiekennisgevingen die ze ontvangt de volgende werkdag openbaar te maken en ze dient deze kennisgevingen te vermelden in de toelichting bij haar jaarrekening. Euronext Brussels publiceert eveneens details van deze kennisgevingen.

4.5.5 Financiële dienstverlening – Kosten voor de diensten van tussenpersonen

De financiële diensten met betrekking tot de aandelen worden in België verstrekt door KBC Bank en zijn kosteloos voor de aandeelhouders.

Indien de aandeelhouders er de voorkeur aan geven gebruik te maken van andere financiële tussenpersonen, dienen zij zelf informatie in te winnen over de kosten die hieraan verbonden zijn.

4.6 SAMENSTELLING EN WERKING VAN HET MANAGEMENT VAN DE VENNOOTSCHAP

4.6.1 Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Vennootschap wordt geleid door een collegiale Raad van Bestuur die het hoogste bestuursorgaan van de Vennootschap is. De Vennootschap bepaalt het interne reglement van de Raad van Bestuur en neemt dit op in haar Corporate Governance Charter. De Raad van Bestuur wordt ermee belast het langetermijnsucces van de Vennootschap na te streven door ondernemend leiderschap te garanderen en ervoor te zorgen dat risico's op gepaste wijze worden ingeschat en beheerst. De verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur worden vastgelegd in de Statuten van de Vennootschap en in het intern reglement van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur wordt georganiseerd met het oog op een doeltreffende uitvoering van zijn taken.

De Raad van Bestuur bepaalt de strategie, de beleidslijnen om de maatschappelijke objectieven te bereiken en het risicoprofiel van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat het noodzakelijke leiderschap en de financiële en menselijke middelen voorhanden zijn, zodat de Vennootschap haar doelstellingen kan realiseren. Bovendien houdt de Raad van Bestuur bij het bepalen van de waarden en strategieën in het globale beleidsplan van de Vennootschap rekening met maatschappelijk verantwoord ondernemen, genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen.

MeRoNo BV (vertegenwoordigd door Dr. Patrik De Haes, M.D.) werd aangesteld als Voorzitter van de Raad van Bestuur op 15 mei 2021, ter vervanging van Thomas Clay die lid blijft van de Raad van Bestuur als Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder.

Per 31 december 2021 bestaat de Raad van Bestuur uit zeven leden:

- MeRoNo BV, vertegenwoordigd door Dr. Patrik De Haes, M.D, Niet-Uitvoerend Bestuurder, Voorzitter
- Thomas Clay, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Dr. David Guyer, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- INVESTEA SRL, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Baron Philippe Vlerick, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Dr. Adrienne Graves, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Tom Graney, CFA, Uitvoerend Bestuurder, Chief Executive Officer

De Raad van Bestuur bestaat uit twee vrouwelijke en vijf mannelijke leden.

De volgende paragrafen bevatten een korte biografie van elke bestuurder in functie in 2021.

***Dr. Patrik De Haes (MeRoNo BV (voorheen ViBio BV)),
Niet-Uitvoerend Bestuurder, Voorzitter***

Dr. Patrik De Haes heeft meer dan 25 jaar ervaring in de internationale gezondheidszorg, meer bepaald op het gebied van productontwikkeling, marketing en algemeen management. Patrik trad toe bij de Vennootschap in 2008 en vooraleer hij de rol van Voorzitter van de Raad van Bestuur op zich nam, was hij 14 jaar CEO van Oxurion. Voor Oxurion stond Patrik aan het hoofd van de business unit Global Insulin Infusion van Roche alsook President en CEO van Disetronic Medical Systems Inc, een producent van medische apparatuur in Minneapolis (VS). Hij leidde tevens de wereldwijde ontwikkeling en commercialisering van het eerste biotechnologische product van Sandoz Pharma (nu Novartis) in Zwitserland. Als gewezen voorzitter van FlandersBio is Patrik een actief lid van de lokale en regionale biotech- en bio-wetenschappelijke gemeenschap in België. Patrik heeft een diploma in de Geneeskunde van de Universiteit van Leuven.

Thomas Clay, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder

Thomas Clay is lid van het management van Epacria Capital Partners, LLC, een single-family office dat de publieke en private investeringen van leden van de familie Clay beheert. Hij is ook bestuurder van verschillende privéondernemingen en van het Clay Mathematics Institute, Inc. Thomas is afgestudeerd aan Harvard College, Oxford University en de Harvard Business School. Thomas vervangt zijn vader Landon Clay, die als eerste externe partij investeerde in Oxurion en in 2011 ontslag nam uit de Raad van Bestuur.

***Dr. David Guyer, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk
Bestuurder***

Dr. David Guyer is reeds geruime tijd lid van de retinage-meenschap in de VS en is momenteel Co-founder, President, en CEO van EyeBio. David is ook Venture Partner bij SV Health Investors en is Co-Founder en voormalig CEO en Uitvoerend Voorzitter van IVERIC bio (voorheen Ophthotech Corporation). Daarvoor was hij ook CEO van Ophthotech. Dr. Guyer zit ook in de raad van bestuur van iStar Medical en EyePoint Pharmaceuticals. Hij was medeoprichter, bestuurder en CEO van Eyetech Pharmaceuticals, Inc., dat hij doorheen private, publieke en corporate financieringsrondes leidde. Dr. Guyer zag toe op de snelle ontwikkeling en succesvolle commercialisering van Macugen® (pegaptanib natrium), de eerste door de FDA goedgekeurde VEGF-remmer voor de behandeling van natte maculadegeneratie. Dr. Guyer heeft ook een succesvolle carrière uitgebouwd in de academische geneeskunde als professor en voorzitter van de faculteit Oftalmologie aan de New York University School of Medicine. Dr. Guyer behaalde zijn Bachelor of Science-diploma (BSc) aan Yale College met grootste onderscheiding en zijn diploma Geneeskunde (MD) aan de Johns Hopkins Medical School. Hij specialiseerde zich in de oftalmologie aan het Wilmer Ophthalmological Institute in het Johns Hopkins Hospital en voltooide een retina fellowship in het Massachusetts Eye and Ear Infirmary van de Harvard Medical School.

***Emmanuèle Attout (INVESTEA BV), Niet-Uitvoerend,
Onafhankelijk Bestuurder***

Emmanuèle Attout was van 1994 tot 2014 auditpartner bij PriceWaterhouseCoopers, waar ze verantwoordelijk was voor de audits van verschillende beursgenoteerde bedrijven en bedrijven in de sectoren farmaceutica en levenswetenschappen. Ze deed er ruime en relevante ervaring op die een verrijking is voor de Raad van Bestuur en het Auditcomité. Emmanuèle is onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van het Auditcomité van Atenor SA, AG Insurance SA/NV en Schröder SA. Ze is lid van de Raad van Toezicht van Eurocommercial Properties NV. In 2009 was ze medeoprichtster van de NGO Women on Board, waarvan ze bestuurslid is. Emmanuèle studeerde af in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Katholieke Universiteit Leuven.

Baron Philippe Vlerick, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder

Philippe Vlerick is de eigenaar, voorzitter en CEO van verschillende bedrijven in België en daarbuiten. Hij is momenteel voorzitter en Chief Executive Officer van de Vlerick Groep (België), voorzitter en CEO van UCO NV, voorzitter van Pentahold, voorzitter van Smartphoto Group, voorzitter van het Festival Van Vlaanderen. Baron Vlerick is ook vice-voorzitter van KBC Groep en zetelt in de raad van bestuur van Exmar, Besix Group, Mediahuis, BMT, en L.V.D. (België). Hij heeft een diploma in de Filosofie en in de Rechten van de Universiteit van Leuven en behaalde een MBA General Management (PUB) aan de Vlerick School of Management in Gent in 1979. Hij behaalde ook een masterdiploma in Business Administration aan de Indiana University, Bloomington (VS, 1980). In 2006 werd hij verkozen tot Manager van het Jaar door Trends, een toonaangevend businessmagazine in België. In 2008 kreeg hij de titel baron en in 2013 werd hij Commandeur van de Leopoldsorde.

Dr. Adrienne Graves, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder

Dr. Graves maakt deel uit van de Raad van Bestuur van talrijke ondernemingen en organisaties, zoals IVERIC bio, Nicox, de American Society of Cataract and Refractive Surgery, de Glaucoma Research Foundation en de Foundation Fighting Blindness. Ze was eerder voorzitter en CEO van Santen Inc., de Amerikaanse afdeling van het grootste oftalmologisch-farmaceutisch bedrijf in Japan, Santen Pharmaceutical Co., Ltd. Daarvoor was ze Vice-President of Clinical Affairs and Senior Vice-President of Worldwide Clinical Affairs voor Japan, de VS en Europa bij Santen Inc. Voor haar dienstverband bij Santen Inc. was Dr. Graves directeur internationale oftalmologie bij Alcon Laboratories, Inc. Ze was tevens medeoprichter van Glaucoma 360 (Glaucoma Research Foundation) en Ophthalmic Women Leaders (OWL). Dr. Graves behaalde haar bachelor in de psychologie met onderscheiding aan de Brown University en haar doctoraat in de psychobiologie aan de Universiteit van Michigan. Ze voltooide tevens een postdoctorale opleiding in de visuele neurowetenschappen aan de Universiteit van Parijs.

Tom Graney, CFA, Uitvoerend Bestuurder, Chief Executive Officer

Tom Graney heeft aanzienlijke, wereldwijde financiële ervaring op het gebied van bedrijfsontwikkeling, commerciële strategie, portfoliobeheer en supply chain management, communicatie en investor relations. Hij is de voormalige Chief Financial Officer van Generation Bio, was Senior Vice President en Chief Financial Officer bij Vertex Pharmaceuticals Inc. en Chief Financial Officer en Senior Vice President Finance & Corporate Strategy bij Ironwood Pharmaceuticals. Voordat hij bij Ironwood Pharmaceuticals kwam, werkte Tom 20 jaar bij Johnson and Johnson en haar dochterondernemingen, waaronder vier jaar als wereldwijde vice-president van financiën en Chief Financial Officer van Ethicon. Tom is een Chartered

Financial Analyst en heeft een B.S. in accounting van de University of Delaware en een MBA in Marketing, Finance en International Business van de Leonard N. Stern School of Business aan de New York University.

4.6.2 Beoordeling van de activiteiten en leden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur hanteert geen formele procedure voor de beoordeling van zijn activiteiten, werking van de Comités of de betrokkenheid van iedere bestuurder in de activiteiten van de Raad van Bestuur. De voorzitter maakt wel regelmatig een evaluatie van alle onderdelen van de Raad van Bestuur op, in overleg met bestuursleden afzonderlijk en met ondersteuning van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Een globale evaluatie wordt verder informeel besproken in de verschillende vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de Comités om erop toe te zien dat alle onderdelen van de Raad van Bestuur en de wisselwerking met de CEO goed verlopen. Met name bij het voorstellen van de verkiezing of herverkiezing van bestuurders, verzekert de Raad van Bestuur door de besprekingen tijdens zijn vergaderingen dat de samenstelling de aangewezen bekwaamheden en diversiteit oplevert.

4.6.3 Vergaderingen van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2021

De Raad van Bestuur kwam in 2021 veertien keer bijeen. Met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden inzake toezicht werden de volgende onderwerpen besproken en beoordeeld:

- De Raad van Bestuur bepaalt de strategie, het risicoprofiel, de waarden en de belangrijkste beleidslijnen van de Vennootschap. De Raad van Bestuur was actief betrokken bij de preklinische en klinische ontwikkeling van de kandidaatprogramma's van de Vennootschap en boog zich

over potentiële samenwerkingsmogelijkheden, strategische aangelegenheden en nieuwe en lopende investeringen, en analyseerde, besprak en evalueerde potentiële overnamemogelijkheden.

- De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat het noodzakelijke leiderschap en de Financiële en menselijke middelen voorhanden zijn, zodat de Vennootschap haar doelstellingen kan realiseren.
- De Raad van Bestuur beslist over de uitvoering en het ontwerp van Fase 2B van haar THR-149 programma.
- De Raad van Bestuur ziet erop toe dat de nodige Financiële middelen voorhanden zijn zodat de Vennootschap haar doelstellingen kan bereiken bijv. door het aangaan van een kapitaalverbintenis van maximaal tot 30 miljoen euro met Negma, en door een Kredietfaciliteit van EUR 10 miljoen euro af te sluiten met Kreos Capital en Pontifax Ventures.
- Bij het bepalen van de waarden en strategieën in het globale beleidsplan houdt de Raad van Bestuur rekening met maatschappelijk verantwoord ondernemen, genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen.
- De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de kwaliteit en volledigheid van de gepubliceerde Financiële informatie en voor de toepassing van de IFRS- en FSMA-vereisten. De Raad van Bestuur nam de Financiële gegevens van de Vennootschap zoals de halfjaarcijfers, de jaarafsluiting, het budget en de geconsolideerde resultaten in overweging. Tegelijk is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de integriteit en tijdige publicatie van de jaarresultaten en andere belangrijke Financiële en niet-Financiële informatie die wordt meegedeeld aan aandeelhouders en mogelijke aandeelhouders, de Algemene Vergadering en het Jaarverslag. Dit omvatte lopende besprekingen over het budget en overwegingen betreffende de bedrijfscontinuïteit.
- De Raad van Bestuur houdt toezicht op de verplichtingen van de Vennootschap ten aanzien van de aandeelhouders, en weegt daarbij de belangen af van de betrokkenen bij de Vennootschap. De Raad van Bestuur was actief betrokken bij besprekingen over toekomstige financieringsmogelijkheden.

- De Raad van Bestuur stimuleert een doeltreffende dialoog met de aandeelhouders en mogelijke aandeelhouders, op basis van wederzijds begrip van doelen en verwachtingen.
- In navolging van de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad van Bestuur de contracten goed voor de aanstelling van de CEO en het Executive Committee. De contracten verwijzen naar de criteria die gehanteerd worden bij het bepalen van de variabele korte termijn incentives via variabele verloning en lange termijn incentives via inschrijvingsrechten. Om aansluiting bij de bedrijfsdoelstellingen te verzekeren, heeft de Raad van Bestuur beslist om de nadruk te leggen op de bedrijfsdoelstellingen bij de vergoeding van de leden van de CEO en Executive Committee. De contracten bevatten ook specifieke bepalingen over de beëindiging ervan.
- De Raad van Bestuur beslist over de structuur van het management van de Vennootschap, bepaalt de bevoegdheden en verplichtingen, houdt toezicht op en evalueert de prestaties van de CEO. De Raad van Bestuur beslist over het volledige of gedeeltelijke bereiken van de bedrijfsdoelstellingen door de CEO en de daaruit voortvloeiende bonus-, inschrijvingsrechten- en retentieplannen.

- De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de corporate governance structuur van de Vennootschap en de naleving van de voorschriften inzake corporate governance. De Raad van Bestuur besliste om een one-tier governance structuur in te voeren en een Auditcomité en gecombineerd Benoemings- en Remuneratiecomité op te richten.

De Raad van Bestuur kan slechts rechtsgeldig beraadslagen als ten minste de helft van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Als dit quorum niet wordt bereikt, wordt er een oproep gedaan voor een nieuwe Raad van Bestuur met dezelfde agenda. De beraadslaging en het aannemen van resoluties op die vergadering zijn rechtsgeldig als ten minste twee bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. De resoluties van de Raad van Bestuur worden aangenomen bij meerderheid van stemmen. Over onderwerpen die niet op de agenda staan kan de Raad van Bestuur uitsluitend beraadslagen als alle leden die persoonlijk aanwezig zijn daarmee akkoord gaan.

Overeenkomstig principes 3.19 en volgens de Corporate Governance Code, heeft de Raad van Bestuur in maart 2020 Midico BV (vertegenwoordigd door Michaël Dillen) aangesteld als Secretaris van de Vennootschap.

Hieronder wordt het aanwezigheidsrooster weergegeven van de vergaderingen van de Raad van Bestuur in 2021:

RAAD VAN BESTUUR	VIBIO BV / MERONO BV, VOORZITTER (PATRIK DE HAES)	THOMAS CLAY	DR. DAVID GUYER	INVESTEA BV (EMMANUËLE ATTOUT)	BARON PHILIPPE VLERICK	DR. ADRIENNE GRAVES	TOM GRANEY
17 maart 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	niet toepasbaar
1 april 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	niet toepasbaar
5 mei 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	niet toepasbaar
17 juni 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	niet toepasbaar
9 september 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig
17 september 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig
22 september 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	verzaking
29 september 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig
9 november 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig
7 december 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig
12 december 2021	aanwezig	Aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	excused	aanwezig
20 december 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig
23 december 2021	aanwezig	Aanwezig	excused	aanwezig	excused	aanwezig	aanwezig
30 december 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig

4.6.4 Comités binnen de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité opgericht en een gecombineerd Benoemings- en Remuneratiecomité. De Raad van Bestuur benoemt de leden en de voorzitter van elk Comité. Elk Comité bestaat uit ten minste drie leden. De samenstelling van de Comités in het boekjaar 2021 was als volgt:

Auditcomité: INVESTEA BV (vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout), voorzitter; Thomas Clay; Philippe Vlerick.

Het Auditcomité is tijdens het boekjaar 2021 vijf keer bijeengekomen.

Benoemings- en Remuneratiecomité: Thomas Clay, voorzitter; Adrienne Graves; Dr. David Guyer.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is tijdens het boekjaar 2021 vier keer bijeengekomen.

De bevoegdheden van deze Comités worden beschreven in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap (Bijlage 4 en 5), dat te vinden is op de website van Oxurion (www.oxurion.com).

Hieronder wordt het aanwezigheidsrooster weergegeven van de vergaderingen van de Comités in 2021:

AUDITCOMITE	INVESTEA BV, VOORZITTER	THOMAS CLAY	PHILIPPE VLERICK
23 februari 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig
15 maart 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig
15 juni 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig
1 september 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig
6 december 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig

BENOEMINGS- EN REMUNERATIE COMITE	THOMAS CLAY, VOORZITTER	ADRIENNE GRAVES	DR. DAVID GUYER
17 maart 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig
17 juni 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig
2 september 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig
7 december 2021	aanwezig	aanwezig	aanwezig

4.6.5 CEO

De CEO is benoemd door de Raad van Bestuur in overeenstemming met het Corporate Governance Charter van Oxurion. De bevoegdheden van de CEO worden bepaald door de Raad van Bestuur in nauw overleg met de CEO.

De CEO houdt toezicht op de diverse activiteiten van de Vennootschap. In het bijzonder heeft de CEO de bevoegdheid om de bedrijfsstrategie voor te stellen en uit te voeren, rekening houdend met de waarden van de Vennootschap, haar risicotolerantie en de belangrijkste beleidslijnen, en is hij gelast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap.

In 2021, werd de rol van CEO waargenomen door:

- Tot 15 mei 2021, ViBio BV, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, MD
- Vanaf 15 mei 2021, Tom Graney

De details van de vergoeding van de CEO staan beschreven in het Remuneratieverslag.

Hieronder vindt u een korte biografie van de CEO die in functie was op 31 december 2021:

Tom Graney – Chief Executive Officer

Hiervoor verwijzen we naar punt 4.6.1.

4.6.6 Executive Committee

Naast de CEO zijn er verschillende managers lid van het Executive Committee. Het Executive Committee wordt niet vermeld in het Corporate Governance Charter. De leden van het Executive Committee ondersteunen de CEO (de leden van het Executive Committee worden verder "Executives" genoemd). Executive Committee leden hebben geen wettelijk gedelegeerde bevoegdheden om de Vennootschap te vertegenwoordigen of om de bedrijfsstrategie te bepalen of te implementeren.

De vergaderingen van het Executive Committee worden bijgewoond door de CEO en de uitvoerende bestuurders. Het Executive Committee is samengesteld uit (31 december 2021):

- Julie Binon – Chief People Officer
- Dr. Andy De Deene – Chief Development Officer
- Hanne Callewaert – Chief Operating Officer
- Tom Graney – Chief Executive Officer en Chief Financial Officer
- Midico BV vertegenwoordigd door Michaël Dillen – Chief Business Officer and Company Secretary
- Paisley BV vertegenwoordigd door Kathleen Paisley – Chief Legal Officer and Compliance Officer
- Dr. Alan Stitt – Chief Scientific Officer

4.7 BELEID BETREFFENDE TRANSACTIES EN ANDERE CONTRACTUELE RELATIES TUSSEN DE VENNOOTSCHAP, INCLUSIEF VERBONDEN VENNOOTSCHAPPEN, EN HAAR BESTUURDERS EN DE CEO

4.7.1 Belangenconflicten van bestuurders en de CEO

Artikel 7:96 van het WvV bevat bijzondere bepalingen die moeten worden nageleefd telkens wanneer een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft bij een beslissing of transactie die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur.

In overeenstemming met Bijlage 1 en 2 van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap inzake transacties of andere contractuele relaties tussen de Vennootschap, inclusief verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en de CEO, dienen dergelijke transacties te worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

In 2021 hebben er zich drie belangenconflicten voorgedaan:

(A) Raad van Bestuur van 14 april 2021

Belangenconflict met betrekking tot het Inschrijvingsrechtenplan 2021-1 (zoals hierna gedefinieerd):

“Vooraleer over te gaan tot de besluiten, verklaart de Bestuurder Sub 1, zijnde de CEO die de enige uitvoerende Bestuurder van de Vennootschap is, vertegenwoordigd als gezegd, (i) dat zij en haar vaste vertegenwoordiger bij de te nemen besluiten over de punten op de agenda een belang van vermogensrechtelijke aard in de zin van artikel 7:96, §1 WvV hebben ingevolge het feit dat zij mede begunstigde(n) is (zijn) van de uitgifte van het Inschrijvingsrechtenplan 2021 voor Personeel voorgesteld in de agenda en (ii) dat zij en haar vaste vertegenwoordiger aldus begunstigde(n)

is (zijn) van de opheffing van het voorkeurrecht zoals bedoeld in artikel 7:200, 2° WvV. De Bestuurder Sub 1 zal aldus niet deelnemen aan de beraadslaging noch aan de stemming over de punten op de agenda van deze vergadering. De Niet-Uitvoerende Bestuurders Sub 2 tot en met Sub 6, tegenwoordig of vertegenwoordigd zoals hoger gezegd, bevestigen dat zij zonder enig beletsel kunnen deelnemen aan de besluitvorming over de punten op de agenda van deze vergadering van de Raad van Bestuur.

In toepassing van artikel 7:96 §1, tweede lid, WvV verzoekt de Raad van Bestuur de instrumenterende notaris te akteren als volgt:

- de aard van de geviseerde beslissing/verrichting is: in concreto gaat het om de uitgifte van vaste inschrijvingsrechten voor personeel, met inbegrip van de CEO van de Vennootschap;
- de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap zijn: er zullen in totaal één miljoen vijftachtigduizend (1.085.000) nieuwe inschrijvingsrechten gratis worden uitgegeven die elk recht geven op één aandeel van de Vennootschap tegen een uitoefenprijs per aandeel gelijk aan de laagste van (i) de volume-gewogen gemiddelde prijs (“VWAP”) van de aandelen van de Vennootschap op de beurs gedurende de dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod of (ii) de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de laatste beursdag voorafgaand aan de datum van het aanbod zoals verder in detail uiteengezet en geregeld in het Inschrijvingsrechtenplan 2021 voor Personeel, en van welke inschrijvingsrechten een aantal bestemd kunnen worden voor de CEO (met name ViBio BV, de Bestuurder Sub 1); bij toekenning, aanvaarding en uitoefening van alle Inschrijvingsrechten zullen er maximum één miljoen vijftachtigduizend (1.085.000) nieuwe aandelen (kunnen) worden uitgegeven in de Vennootschap die ongeveer 2,83% vertegenwoordigen van het op heden bestaande aantal aandelen in de Vennootschap;

- de verantwoording van het te nemen besluit is als volgt: het Inschrijvingsrechtenplan 2021 voor Personeel, heeft tot doel: (a) het creëren van een incentive op lange termijn voor het personeel van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen (zijnde meer bepaald alle door de Vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerde vennootschappen of entiteiten waarbij “controle” wordt gedefinieerd overeenkomstig artikel 1:14 WvV, verder hierna “Dochtervennootschappen”), onder wie eventueel ook de CEO, die een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de groep; (b) het bevorderen van de deelneming in het kapitaal van de Vennootschap door het personeel van de Vennootschap en van haar Dochtervennootschappen, onder wie eventueel ook de CEO, alsook het aangaan van een voortdurende en langdurige samenwerking evenals het verzekeren van hun persoonlijke inzet in het kader van de ontwikkeling en het succes van de Vennootschap; (c) de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen de mogelijkheid geven om ervaren en bekwame personeelsleden (inclusief werknemers en consultants zoals gedefinieerd in het Inschrijvingsrechtenplan 2021 voor Personeel) aan te trekken; en (d) een gemeenschappelijk belang te creëren tussen het personeel van de Vennootschap en van haar Dochtervennootschappen, onder wie eventueel ook de CEO, die aan het Inschrijvingsrechtenplan 2021 voor Personeel deelnemen, enerzijds, die door middel van de uitoefening van hun Inschrijvingsrechten de mogelijkheid krijgen deel te nemen aan de toegevoegde waarde en de groei van de Vennootschap en de aandeelhouders van de Vennootschap, anderzijds, dat gericht is op een waardestijging van het aandeel van de Vennootschap. Teneinde iedere twijfel hierover te vermijden wordt uitdrukkelijk gesteld dat de hoger gezegde statutaire machtiging van de Raad van bestuur tot kapitaalverhoging en uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten in het kader van het toegestane kapitaal mede uitdrukkelijk voorziet in de verrichting bedoeld in artikel 7:200, 2° WvV.”

(B) Raad van Bestuur van 15 mei 2021

Belangenconflict met betrekking tot de benoeming van de CEO.

BELANGENCONFLICT

Voorafgaand aan de aanvang van de beraadslaging werd de procedure toegepast die uiteengezet is in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap (Bijlage I, Sectie 8) en/of in artikel 7:96 van het WvV. Overeenkomstig artikel 7:96 van het WvV werd elke Bestuurder die aanwezig was op de vergadering verzocht om, indien relevant, zijn/haar rechtstreekse of onrechtstreekse belangenconflicten bekend te maken met betrekking tot elk punt op de agenda van de vergadering van de Raad van Bestuur.

Verklaring

Dr. Patrik De Haes verklaart dat hij een belangenconflict heeft in de zin van artikel 7:96 van het WvV met betrekking tot agendapunt over zijn aanstelling als CEO van de Vennootschap. Dit belangenconflict resulteert uit de volgende omstandigheden: Dr. Patrik De Haes is de permanente vertegenwoordiger van ViBio BV, dat optreedt als CEO van de Vennootschap. Als uitvoerend lid van de Raad van Bestuur is hij daarom in strijd met deze kwestie.

Gevolgen

Patrik De Haes (vaste vertegenwoordiger van ViBio BV) was niet aanwezig bij de beraadslaging en besluitvorming over de CEO-positie.

ONTSLAG VAN VIBIO BV (VERTEGENWOORDIGD DOOR HAAR VASTE VERTEGENWOORDIGER PATRIK DE HAES)

De Voorzitter van de Raad van Bestuur bespreekt het ontslag van ViBio BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Patrik De Haes) als CEO. Hiermee eindigt tevens de managementovereenkomst met ViBio BV. De financiële gevolgen van het einde van de overeenkomst zullen naar verwachting ongeveer 12 maanden aan vergoedingen vertegenwoordigen. De exacte impact zal worden bepaald tijdens de volgende vergadering van de Raad van Bestuur, die zal beslissen over de finale "end of CEO agreement".

Beslissing

De Raad aanvaardt unaniem het ontslag van ViBio BV (vertegenwoordigd door vaste vertegenwoordiger Patrik De Haes). De beslissing zal onmiddellijk worden uitgevoerd (inclusief de beëindiging van alle bijkomende mandaten met betrekking tot Oxurion of zijn dochteronderneming en, die momenteel worden uitgeoefend door ViBio BV). De bevoegdheid om te onderhandelen over en uitvoering te geven aan de beëindiging van het contract met de CEO werd gedelegeerd aan Thomas Clay, die het resultaat ter bekrachtiging zal voorleggen aan de volgende Raad van Bestuur.

In uitvoering hiervan tijdens de Raad van Bestuur van 17 juni 2021:

"Voor de volgende 2 onderwerpen verlaat MeRoNo BV (met vaste vertegenwoordiger Patrik De Haes) de vergadering wegens een belangenconflict dat tijdens de vorige vergadering naar voren werd gebracht. (Dit belangenconflict vloeit voort uit de volgende omstandigheden: Patrik De Haes is de vaste vertegenwoordiger van ViBio BV. ViBio

BV wordt nu vervangen door een andere management-vennootschap van Patrik De Haes, namelijk MeRoNo BV. Als lid van de Raad van Bestuur is hij dus geconfronteerd in verband met de zaken die betrekking hebben op de "end of CEO agreement" van ViBio BV, evenals het remuneratiepakket dat hij zal ontvangen als Voorzitter en Bestuurder van deze Raad van Bestuur.

- Bekrachtiging "end of CEO agreement" ViBio BV: De uitkomst van de onderhandelingen met ViBio (met vaste vertegenwoordiger Patrik De Haes). Deze volmacht werd gedelegeerd aan de Voorzitter van het Comité tijdens de laatste Raad van Bestuur van 15 mei. Het Comité nam nota van de uitkomst en maakte geen voorbehoud. Zij beveelt de Raad van Bestuur aan de regeling te bekrachtigen zoals deze door Thomas Clay is besproken.

De Raad van Bestuur sluit zich aan bij de regeling zoals besproken door Thomas Clay.

- De Voorzitter van het Comité bespreekt een benchmarking die hij heeft uitgevoerd om een competitief verloningspakket voor de nieuwe Voorzitter van de Raad van Bestuur (i.e. MeRoNo BV) te beoordelen. De Raad van Bestuur stemt ermee in om de totale vergoeding van MeRoNo (Vennootschap in oprichting) als Voorzitter van de Raad van Bestuur (inclusief het feit dat hij lid is van de Raad van Bestuur) vast te stellen op 90K euro per jaar. In aanvulling van dit bedrag in cash, zal MeRoNo als niet-uitvoerend voorzitter 7.500 inschrijvingsrechten op jaarbasis ontvangen. Deze beslissing zal worden opgenomen in een geactualiseerd Remuneratiebeleid, dat ter stemming zal worden voorgelegd aan een Aandeelhoudersvergadering."

(C) Raad van Bestuur van 22 september 2021

Belangenconflict met betrekking tot het Inschrijvingsrechtenplan 2021-2 (zoals hierna gedefinieerd):

*"Voor aanvang van de beraadslaging over de agenda licht de voorzitter toe dat de heer **GRANEY Tom Nicholas**, bestuurder vermeld sub 2., heeft verklaard een belangenconflict te hebben in de zin van artikel 7:96 van het WVV, met het oog op het besluit tot goedkeuring van de uitgifte van inschrijvingsrechten onder het Inschrijvingsrechtenplan 2021. Bijgevolg neemt deze bestuurder, overeenkomstig artikel 7:96 van het WVV, niet deel aan de beraadslaging noch aan de stemmen over de goedkeuring van de uitgifte van inschrijvingsrechten onder het voornoemde inschrijvingsrechtenplan.*

*Aangezien de inschrijvingsrechten door de Vennootschap worden toegekend aan (onder andere) de heer **GRANEY Tom Nicholas** als bestuurder van de Vennootschap, is artikel 7:96 van het WVV van toepassing vanwege de aard van deze uitgifte van inschrijvingsrechten.*

*De andere bestuurders zijn van mening dat de uitgifte van inschrijvingsrechten aan de heer **GRANEY Tom Nicholas** gerechtvaardigd is in het belang van de Vennootschap. De Vennootschap biedt deze inschrijvingsrechten aan voornoemde bestuurder vanwege zijn toewijding aan de Vennootschap en zijn huidige en toekomstige bijdrage aan haar succes en groei. Om deze reden is de Vennootschap in staat om een financiële omgeving te creëren waarin voornoemde bestuurder zich op lange termijn zal inzetten voor de Vennootschap en haar dochterondernemingen en de resultaten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen zal verbeteren. In het licht daarvan zijn de andere bestuurders van mening dat de uitgifte van inschrijvingsrechten aan de heer **GRANEY Tom Nicholas** daarom in het belang is van de Vennootschap.*

De andere bestuurders, aanwezig of vertegenwoordigd zoals voornoemd, hebben elk afzonderlijk verklaard geen belangenconflict te hebben in de zin van artikel 7:96 en/of artikel 7:97 van het WVV in verband met de beslissingen of transacties die in de agenda worden beschreven."

4.7.2 Transacties met verbonden vennootschappen

Artikel 7:97 van het WVV voorziet in een speciale procedure die moet worden nageleefd bij transacties met verbonden vennootschappen of dochterondernemingen van Oxurion. Een dergelijke procedure is niet van toepassing op beslissingen of transacties die in het kader van de normale bedrijfsvoering worden aangegaan tegen de gebruikelijke marktconforme voorwaarden of voor beslissingen en transacties waarvan de waarde niet meer bedraagt dan één procent van het geconsolideerde nettovermogen van de Vennootschap. In overeenstemming met Bijlage 2 van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap inzake transacties of andere contractuele relaties tussen de Vennootschap, inclusief verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en de CEO, dienen dergelijke transacties te worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

4.7.3 Protocol betreffende transacties met verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen gebeuren uitsluitend met leden van de Raad van Bestuur.

We verwijzen naar punt 4.9 voor het Remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar 2021.

4.7.4 Reglementering inzake marktmisbruik

In Bijlage 3 van het Corporate Governance Charter van Oxurion, zoals gepubliceerd op de website, worden de regels beschreven om te voorkomen dat vertrouwelijke informatie onwettig wordt gebruikt of zelfs dat de indruk wordt gewekt van een dergelijk onwettig gebruik door bestuurders, aandeelhouders, leden van het management en belangrijke werknemers (insiders).

De voorzorgsmaatregelen tegen handel met voorkennis betreffen onder andere de verplichting om lijsten van insiders samen te stellen, de vereisten inzake beleggingsaanbevelingen, de meldplicht voor insider-transacties en de verplichting voor tussenpersonen om verdachte transacties te melden. De maatregelen zijn vastgesteld in Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en van de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (de “**Verordening Marktmisbruik**”) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en van de Raad en Richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie.

Conform de Verordening Marktmisbruik heeft Oxurion NV een lijst opgesteld van de personen in de Vennootschap die, op basis van een arbeidscontract of anderszins, werkzaam zijn en op regelmatige of incidentele basis toegang hebben tot voorkennis die rechtstreeks of onrechtstreeks op Oxurion NV betrekking heeft. Deze lijsten dienen regelmatig bijgewerkt te worden en moeten gedurende 5 jaar ter beschikking gehouden worden van de FSMA.

Conform de Verordening Marktmisbruik wordt aan de leden van de Raad van Bestuur en het management de verplichting opgelegd om hun transacties in effecten van Oxurion NV te melden aan de FSMA.

De Vennootschap heeft een *disclosure committee* opgericht en heeft een Chief Compliance Officer.

4.8 KAPITAALVERHOOGING DOOR DE RAAD VAN BESTUUR MET BETREKKING TOT HET TOEGESTANE KAPITAAL EN BEPALINGEN DIE VAN TOEPASSING ZIJN IN GEVAL VAN EEN OPENBAAR OVERNAMEBOD OP DE VENNOOTSCHAP (ARTIKEL 8, LID 2 VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 29 APRIL 2019 (ARTIKEL 34 VAN HET OUDE KONINKLIJK BESLUIT VAN 14 NOVEMBER 2007))

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur met betrekking tot het toegestane kapitaal

Artikel 46 van de Statuten bevat de volgende bepalingen met betrekking tot het toegestane kapitaal. De bevoegdheden van de Raad van Bestuur met betrekking tot het toegestane kapitaal werden hernieuwd op de BAV van 24 mei 2019 voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie van de akte van statutenwijziging in het Belgisch Staatsblad (13 juni 2019). De Raad van Bestuur is bevoegd om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen tot een bedrag van 55.325.961 euro in contanten of in natura of door omzetting van de reserves, overeenkomstig artikel 7:199 van het WvV.

4.9 REMUNERATIEVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2021

Overeenkomstig de Belgische wetgeving heeft de Vennootschap in 2021 een nieuw remuneratiebeleid aangenomen (artikel 3:6, §3 van het WVV), het “Remuneratiebeleid” of het “Beleid”), dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 17 maart 2021, op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Op de GAV in mei 2021 heeft de Vennootschap haar remuneratiebeleid voor 2021 aan de aandeelhouders voorgelegd, dat werd goedgekeurd. Het beleid is van toepassing voor de komende vier jaar, tenzij wezenlijk gewijzigd door de Raad van Bestuur en goedgekeurd door de aandeelhouders.

Het doel van een remuneratiebeleid is om de fundamentele principes aan te reiken op basis waarvan de Vennootschap de leden van haar Raad van Bestuur, de CEO en het Executive Committee in de toekomst zal verlonen.

Dit deel van het jaarverslag geeft eerst een overzicht van het Remuneratiebeleid 2021. Daarna volgt het remuneratierapport voor 2021 met toepassing van het Beleid 2021.

Het doel van het Remuneratierapport is om verslag uit te brengen over de remuneratie toegekend door de Vennootschap in 2021 in overeenstemming met de Belgische wetgeving (artikel 7:89/1 van het WVV).

4.9.1 Overzicht van het Remuneratiebeleid

4.9.1.1 Executives

(A) Structuur

De CEO wordt benoemd door de Raad van Bestuur in overeenstemming met het Corporate Governance Charter van Oxurion. De bevoegdheden van de CEO worden bepaald door de Raad van Bestuur in nauw overleg met de CEO. De CEO houdt toezicht op de diverse activiteiten van de Vennootschap. In het bijzonder heeft de CEO de bevoegdheid om de bedrijfsstrategie voor te stellen en uit te voeren, rekening houdend met de waarden van de Vennootschap, haar risicotolerantie en de belangrijkste beleidslijnen, en is hij onder meer gelast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap.

De CEO wordt bijgestaan door het Executive Committee, dat de CEO ondersteunt en assisteert maar geen statutair gedelegeerde bevoegdheden heeft om de Vennootschap te vertegenwoordigen of om de bedrijfsstrategie te bepalen of uit te voeren.

De CEO en de overige leden van het Executive Committee worden in dit Remuneratieverslag allemaal ‘Executives’ genoemd.

(B) Vergoeding van Executives

De manier waarop Oxurion zijn Executives vergoedt, is erop gericht hooggekwalificeerde personen met de nodige vaardigheden en ervaring aan te trekken, te motiveren en te behouden om de blijvende duurzame en winstgevende groei van de Vennootschap te verzekeren. Als zodanig is het huidige beleid bedoeld om het behoud en de motivatie van de Executives te ondersteunen.

Het totale vergoedingspakket voor de Executives van Oxurion omvat drie componenten:

- een vaste vergoeding, inclusief pensioenrechten en andere voordelen;
- een variabele vergoeding die gebaseerd is op het behalen van bedrijfsdoelstellingen;
- een vergoeding in de vorm van inschrijvingsrechten.

Vaste vergoeding. Elke Executive van Oxurion heeft recht op een vast jaarlijks vergoedingspakket inclusief pensioenrechten en andere voordelen.

Variabele vergoeding. Executives hebben ook recht op een variabele vergoeding op basis van het behalen van jaarlijkse prestatiedoelstellingen.

Deze variabele component is een incentive die gekoppeld is aan het behalen van jaarlijkse bedrijfsdoelstellingen. De mate waarin elk van de bedrijfsdoelstellingen wordt bereikt, bepaalt het totale percentage van het bedrag van de incentive dat wordt betaald. Aangezien het een jaarlijkse incentive betreft, wordt deze beschouwd als een cash incentive op korte termijn.

Op de BAV van aandeelhouders van 20 november 2017 werd beslist dat Oxurion uitdrukkelijk zou afwijken van de specifieke bepalingen van artikel 7:91 van het WVV, dat stelt dat het aan bestuurders niet toegestaan is om de aan hen toegekende inschrijvingsrechten uit te oefenen vóór het verstrijken van een periode van drie jaar volgend op de toekenning ervan. Deze beslissing wordt niet als uitzonderlijk beschouwd in de biotech- en farmasector, waar dergelijke plannen gebruikelijk zijn met het oog op een lange levensduur.

Inschrijvingsrechten op aandelen. De Vennootschap biedt inschrijvingsrechten aan Executives via verschillende inschrijvingsrechtenplannen (voorheen warrants genoemd).

De inschrijvingsrechten worden gratis toegekend volgens de regels die de Raad van Bestuur op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité bepaalt. Het al dan niet in aanmerking komen voor inschrijvingsrechten hangt voor een Executive niet af van de individuele prestaties, maar is veeleer gebaseerd op de voortzetting van het dienstverband om ervoor te zorgen dat Executives zich voor langere tijd engageren, zodat de waarde voor de aandeelhouders op lange termijn kan worden gemaximaliseerd. In sectie 5.7.10 wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de inschrijvingsrechtenplannen en uitstaande inschrijvingsrechten aan het einde van 2021, inclusief de waarde per inschrijvingsrecht op het moment van elke toekenning, met toepassing van de Black & Scholes waarderingsmethode.

De Vennootschap beschouwt de inschrijvingsrechten die aan de Executives worden toegekend niet als een variabele vergoeding zoals gedefinieerd in het WVV.

Oxurion biedt geen prestatiegerelateerde premies aan in de vorm van aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven.

Eigendom van aandelen. De Vennootschap kan geen aandelen toekennen, aangezien ze geen uitkeerbare reserves heeft en dus geen eigen aandelen kan aanhouden. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen vereisten bepaald voor het bezit van aandelen door de Raad van Bestuur of door Executives.

Claw-backs. In lijn met zijn remuneratiebeleid hanteert Oxurion geen claw-backregelingen met betrekking tot vergoedingen die aan Executives zijn betaald.

De Vennootschap acht het niet nodig om claw-backbepalingen toe te passen en wijkt daarom af van bepaling 7.12 van de Corporate Governance Code op grond van het volgende:

- De variabele vergoeding is gebaseerd op het behalen van bedrijfsdoelstellingen die de Raad van Bestuur bepaalt en wordt alleen betaald als die doelstellingen effectief zijn behaald;
- De Vennootschap past geen andere prestatiegebonden of variabele vergoedingen toe; de aan de Executives toegekende inschrijvingsrechten worden verworven na verloop van tijd en zijn niet prestatiegebonden.

Bijgevolg werden er geen claw-backregelingen toegepast in 2021.

Belangenvermenging. De vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders is onderworpen aan goedkeuring door de algemene aandeelhoudersvergadering.

De CEO neemt niet deel aan de voorbereiding en de besluitvorming omtrent zijn eigen remuneratie. Bovendien is het Benoemings- en Remuneratiecomité uitsluitend samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders en een meerderheid van zijn leden kwalificeert als onafhankelijke bestuurders. De CEO/uitvoerend bestuurder neemt slechts met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Hij trekt zich terug en neemt niet deel aan de besprekingen met betrekking tot zijn eigen remuneratie in het Benoemings- en Remuneratiecomité of de Raad van Bestuur.

4.9.1.2 Raad van Bestuur

De procedure voor de vaststelling van het remuneratiebeleid en de vergoeding voor de leden van de Raad van Bestuur wordt bepaald door de Raad van Bestuur op basis van voorstellen van het Benoemings- en Remuneratiecomité, rekening houdend met relevante benchmarks waarin geschikte en vergelijkbare bedrijven in aanmerking worden genomen.

De vergoeding van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de toekenning van inschrijvingsrechten op aandelen aan de leden van de Raad van Bestuur worden door de Raad van Bestuur ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders en worden pas na deze goedkeuring ingevoerd.

De vaste en variabele vergoeding van de CEO (die lid is van de Raad van Bestuur) wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur op basis van een machtiging van de Algemene Vergadering van aandeelhouders, zoals hierboven beschreven. Uitvoerende Bestuurders worden niet afzonderlijk vergoed voor hun bestuurdersfunctie.

(A) Niet-Uitvoerende Bestuurders

Op basis van een peer review van de vergoeding van de Raad van Bestuur in vergelijkbare bedrijven (aan Euronext genoteerde biotechbedrijven), keurde de Algemene Vergadering van aandeelhouders op 7 mei 2019 een nieuw remuneratie- en vergoedingsplan goed en nam ze de beslissing om een inschrijvingsrechtenplan voor Niet-Uitvoerende Bestuurders in te voeren, met als doel nadelen ten opzichte van concurrenten en vergelijkbare bedrijven te vermijden. Dit werd verder geïmplementeerd in het remuneratiebeleid van de Vennootschap.

In overeenstemming met de door de aandeelhouders bepaalde voorwaarden, hebben Niet-Uitvoerende Bestuurders recht op de volgende vergoedingen:

ROL	JAARLIJKE VERGOEDINGEN	LID VAN HET AUDIT-COMITÉ	VOORZITTER VAN HET AUDIT-COMITÉ	LID VAN HET BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ	VOORZITTER VAN HET BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ
Voorzitter	90000				
Lid van de Raad van Bestuur	30000	6000	6000	4000	4000

De voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt geen vergoedingen voor zijn/haar lidmaatschap of voorzitterschap van een van de Comités. Indien een Bestuurder minder dan 75% bijwoont van de geplande jaarlijkse Raden van Bestuur en Comitévergaderingen waarvan hij of zij persoonlijk of telefonisch lid is, zal de vergoeding pro rata worden verminderd. Leden van de Raad van Bestuur die een vergadering persoonlijk bijwonen, hebben recht op een vergoeding van redelijke onkosten die werkelijk gemaakt zijn naar aanleiding van de deelname aan de betreffende vergadering.

Afgezien van de bovenstaande vergoeding beslisten de aandeelhouders op de Algemene Vergadering van aandeelhouders in mei 2019 dat Niet-Uitvoerende Bestuurders recht hebben op inschrijvingsrechten op 7.500 aandelen van de Vennootschap per jaar. Deze beslissing werd ingevoerd bij besluit van de Raad van Bestuur en op 23 december 2020 werd voor de notaris een inschrijvingsrechtenplan aangenomen voor 150.000 aandelen voor de Raad van Bestuur. Deze rechten zijn niet onderworpen aan enige verwervingscriteria en kunnen vrij worden uitgeoefend tijdens elke uitoefenperiode voor de duur van het Plan. De Vennootschap beschouwt ze niet als een variabele vergoeding.

De Vennootschap erkent dat de Corporate Governance Code aanbeveelt om geen inschrijvingsrechten toe te kennen aan leden van de Raad van Bestuur, hoewel tegelijk geadviseerd wordt dat leden van de Raad van Bestuur aandelen van de Vennootschap zouden moeten bezitten. Oxurion kan zijn bestuurders geen aandelen toekennen omdat het geen uitkeerbare reserves heeft en geen eigen aandelen kan bezitten. De Vennootschap is derhalve van mening dat inschrijvingsrechten voor Niet-Uitvoerende Bestuurders die verworven worden bij toekenning, een zo volwaardig mogelijk alternatief zijn voor aandelen. De aandeelhouders hebben reeds uitdrukkelijk ingestemd met

de toekenning van inschrijvingsrechten aan de Raad van Bestuur en dit zal opnieuw ter goedkeuring aangeboden worden op de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 2021 als deel van het 2021 Remuneratiebeleid.

De remuneratiestructuur van de Raad van Bestuur is erop gericht actieve deelname aan vergaderingen van de Raad van Bestuur en de Comités aan te moedigen. De vaste vergoeding voor de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur is gerechtvaardigd door het feit dat een goede werking van deze Comités voldoende voorbereiding door de leden vergt. De toekenning van inschrijvingsrechten aan Niet-Uitvoerende Bestuurders brengt de belangen van de bestuurders verder op één lijn met die van de aandeelhouders en stelt de Vennootschap in staat om bestuurders van topkwaliteit aan te trekken en te behouden.

Het objectieve en onafhankelijke oordeel van de Niet-Uitvoerende Bestuurders wordt verder aangemoedigd door het feit dat ze van de Vennootschap geen andere vergoeding ontvangen dan hun vaste vergoeding als bestuurder en hun inschrijvingsrechten. David Guyer is hierop een uitzondering omdat hij ook ad hoc consultancydiensten verleent.

De vergoeding van de Niet-Uitvoerende Bestuurders bevat geen variabele component. Er zijn bijgevolg geen prestatiecriteria van toepassing op de vergoeding van de Niet-Uitvoerende Bestuurders.

Het mandaat van de bestuurders kan "ad nutum" (op elk ogenblik) worden beëindigd zonder enige vorm van vergoeding.

(B) Uitvoerende bestuurders

Uitvoerende bestuurders worden niet vergoed voor hun rol in de Raad van Bestuur bovenop de vergoeding die zij als Executive ontvangen.

4.9.2 Remuneratieverslag

4.9.2.1 Executives

(A) Overzicht totale vergoeding voor Executives

Dit Remuneratieverslag heeft betrekking op de Executives van Oxurion, inclusief de CEO en het Executive Committee. Tijdens het boekjaar 2021 bestond het Executive Committee uit de volgende Executives (plus de CEO):

- Julie Binon – Chief People Officer
- Andy De Deene – Chief Development Officer
- Tom Graney – Chief Financial Officer alsook Chief Executive Officer (met ingang van 15 mei 2021)
- Midico BV, vertegenwoordigd door Michaël Dillen – Chief Business Officer en Company Secretary
- Paisley BV, vertegenwoordigd door Kathleen Paisley – Chief Legal Officer and Compliance Officer
- Hanne Callewaert – Chief Operating Officer (met ingang van 1 juli 2021)
- Alan Stitt – Chief Scientific Officer, ter vervanging van Panéga BV vertegenwoordigd door Jean Feyen, gepensioneerd in januari 2021
- Grace Chang – Chief Medical Officer (tot en met 30 juni 2021)

In de loop van 2021 werden enkele wijzigingen in de samenstelling van het Executive Committee doorgevoerd. De globale cijfers in dit Remuneratieverslag voor het Executive Committee voor vaste vergoedingen, andere voordelen en pensioenen omvatten bedragen in euro betaald aan de leden van het Executive Committee met betrekking tot het boekjaar 2021. De bedragen opgenomen voor de variabele vergoeding hebben betrekking op het boekjaar, ongeacht wanneer ze werden betaald.

Het onderstaande overzicht toont de totale vergoeding in euro van de CEO en de leden van het Executive Committee in 2021:

NAAM EN TITEL	VASTE VERGOEDING	ANDERE VOORDELEN	PENSIOEN	VARIABELE COMPENSATIE	TOTAAL	VERHOUDING VARIABELE T.O.V. VASTE VERGOEDING
ViBio, CEO	178.000	0	0	0	178.000	0%
Tom Graney, CEO	298.000	18.000	8.000	149.000	473.000	50%
Executive Committee	1.245.000	49.000	44.000	566.000 (279.000-2020 & 288.000-2021)	1.860.000	45%

(B) Vaste vergoeding

We verwijzen naar de bovenstaande tabel die de basisvergoeding, de pensioenrechten en andere voordelen in euro voor de CEO en de leden van het Executive Committee in 2021 weergeeft.

Basisvergoeding. Alle Executives van Oxurion hebben recht op een basisvergoeding in overeenstemming met hun functie.

Andere voordelen. Afhankelijk van hun locatie en status kunnen Executives recht hebben op wettelijke voordelen plus een bijdrage voor een hospitalisatieverzekering, een bedrijfswagen en/of gelijkaardige regelingen. Deze bedragen kunnen van jaar tot jaar verschillen, maar worden hier vermeld wegens hun terugkerende aard.

Pensioen. Afhankelijk van hun locatie en status kunnen Executives een toegezegde pensioenbijdrageregeling genieten onder het groepsverzekeringsplan van Oxurion of via overeenkomstige regelingen onder een 401(k)-plan in de Verenigde Staten. Deze bedragen kunnen van jaar tot jaar verschillen, maar worden hier vermeld wegens hun terugkerende aard.

Variabele vergoeding. Volgens het remuneratiebeleid worden de prestatiecriteria in het begin van het jaar vastgelegd in samenspraak met het Benoemings- en Remuneratiecomité en de Raad van Bestuur in functie van wat volgens hen de meeste waarde creëert voor de aandeelhouders en de werknemers. Deze criteria hebben als vier voornaamste componenten - (1) financiering van de Vennootschap in functie van een specifiek plan, ontwikkeld door de Raad van Bestuur; (2) oplevering van de ontwikkelingsprogramma's via mijlpalen in klinische studies; (3) het versterken van de activa van de Vennootschap op belangrijke strategische fronten, bijvoorbeeld door middel van het in licentie geven of in licentie nemen en (4) een relevante personeelsdoelstelling.

De vier componenten van de prestatiecriteria worden gewogen in het licht van hun belang voor het succes van de Vennootschap en gekoppeld aan het specifieke jaar.

Bij het einde van het jaar beoordelen het Benoemings- en Remuneratiecomité en de Raad van Bestuur of de bedrijfsdoelstellingen werden bereikt. De doelstellingen zijn SMART; ze worden al dan niet behaald binnen de gestelde tijdlijn voor de periode. In sommige gevallen worden ze gedeeltelijk bereikt. In het laatste geval zullen het Benoemings- en Remuneratiecomité en de Raad van Bestuur een verlaagde variabele verloning toekennen op basis van vooraf vastgestelde criteria in geval van gedeeltelijke verwezenlijking.

Voor 2020 omvatten de prestatiecriteria elementen in verband met de voortgang van klinische onderzoeken, de kaspositie en de bedrijfsontwikkeling. In het licht van de overmachtsituatie met betrekking tot de pandemie heeft de Raad van Bestuur op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité beslist om de bonus voor 2020 uit te stellen tot 2021 en de betaling van de volledige (of een deel van de) variabele vergoeding voor 2020 afhankelijk te stellen van de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen voor 2020 en 2021 als geheel.

Voor het jaar 2021 (dat dus ook 2020 omvat) werden de doelstellingen bepaald met betrekking tot financiering (zowel bedrag als timing), tijdlijnen voor klinische proeven voor THR-149 en THR-687 en medewerkersengagement. Het Benoemings- en Remuneratiecomité en de Raad van Bestuur hebben beslist dat de ondernemingsdoelstellingen voor 2020 en 2021 volledig werden gehaald. De variabele beloning met betrekking tot de boekjaren 2020 en 2021 is daarom in de loop van maart 2022 in zijn geheel uitbetaald.

(C) Inschrijvingsrechten

De Executives kunnen ook gratis deelnemen aan de verschillende inschrijvingsrechtenplannen die Oxurion aan zijn personeel toekent.

Met betrekking tot 2021 toont de onderstaande tabel de inschrijvingsrechten die werden toegekend aan de executives:

NAAM	VOORNAAM	DATUM VAN TOEKENNING	PLAN	TOEGEKEND EN AANVAARD	UITOEFENPRIJS	AANTAL IRN DEFINITIEF VERWORVEN GEDURENDE 2021
Binon	Julie	2019-07-03	2017 plan	15 000	3,822	7.500
Binon	Julie	2021-04-28	2021-1 plan	10 000	2,600	5.000
Binon	Julie	2021-09-30	2021-2 plan	17 500	1,750	
Binon	Julie	2021-12-30	2021-3 plan	65 000	1,820	
Callewaert	Hanne	2018-06-29	2017 plan	10 000	6,549	5.000
Callewaert	Hanne	2019-07-03	2017 plan	4 000	3,822	2.000
Callewaert	Hanne	2021-04-28	2021-1 plan	7 500	2,600	3.750
Callewaert	Hanne	2021-09-30	2021-2 plan	47 500	1,750	
Callewaert	Hanne	2021-12-30	2021-3 plan	90 000	1,820	
De Deene	Andy	2018-12-28	2017 plan	25 000	3,400	12.500
De Deene	Andy	2019-12-27	2017 plan	25 000	2,640	12.500
De Deene	Andy	2021-04-28	2021-1 plan	40 000	2,600	20.000
De Deene	Andy	2021-09-30	2021-2 plan	150 000	1,750	
De Deene	Andy	2021-12-30	2021-3 plan	220 000	1,820	
Graney	Tom	2021-04-28	2021-1 plan	400 000	2,600	200.000
Graney	Tom	2021-09-30	2021-1 plan	165 000	1,750	
Graney	Tom	2021-09-30	2021-2 plan	235 000	1,750	
MIDICO BV		2021-04-28	2021-1 plan	52 500	2,600	26.250
MIDICO BV		2021-09-30	2021-2 plan	45 000	1,750	
MIDICO BV		2021-12-30	2021-3 plan	90 000	1,820	
Paisley BV		2021-04-28	2021-1 plan	52 500	2,600	26.250
Paisley BV		2021-09-30	2021-2 plan	55 000	1,750	
Paisley BV		2021-12-30	2021-3 plan	90 000	1,820	
Sander	Claude	2018-06-29	2017 plan	25 000	3,400	12.500
ViBio BV		2018-12-28	2017 plan	100 000	4,593	50.000
ViBio BV		2019-12-27	2017 plan	100 000	4,593	50.000
ViBio BV		2021-04-28	2021-1 plan	200 000	2,600	100.000

De inschrijvingsrechten die in 2021 werden toegekend, werden toegekend onder het Inschrijvingsrechtenplan 2021-1 (april 2021), 2021-2 (september 2021) of 2021-3 (december 2021). De helft van de inschrijvingsrechten onder deze plannen wordt definitief verworven na één jaar en de andere helft wordt driemaandelijks definitief verworven gedurende de volgende twee jaar. Voor de 2021-1 toekenning (april 2021) startte de wachtperiode uitzonderlijk op 28 december 2020. De Vennootschap heeft een nieuw inschrijvingsrechtenplan goedgekeurd in overeenstemming met het 2021

Remuneratiebeleid in april 2021, en de inschrijvingsrechten verbonden aan het boekjaar 2020 werden toegekend onder dit plan op datzelfde moment (het "Inschrijvingsrechtenplan 2021-1").

De inschrijvingsrechten die de CEO heeft toegekend gekregen hebben verwervingsvoorwaarden gekoppeld aan prestatiegebonden criteria. De Vennootschap heeft vervolgens een benchmarkstudie uitgevoerd met betrekking tot de inschrijvingsrechten toegekend aan Executives en naar aanleiding

van de resultaten hiervan, heeft de Raad van Bestuur besloten een bijkomende toekenning voor alle Executives (met uitzondering van de CEO en COO) te doen op 30 september 2021. Bovendien hebben Tom Graney en Hanne Callewaert inschrijvingsrechten ontvangen in het kader van hun promotie tot respectievelijk CEO en COO. Bij wijze van uitzondering, gebeurt de verwerving van Tom Graney's inschrijvingsrechten die hij ontving bij zijn benoeming als CEO op basis van het vervullen van bepaalde prestatie gebonden criteria met betrekking tot financiering. Alle andere inschrijvingsrechten worden verworven op tijdsbasis. Om deze toekenningen mogelijk te maken, heeft de Raad van Bestuur een inschrijvingsrechtenplan goedgekeurd op 22 september 2021 (het "Inschrijvingsrechtenplan 2021-2").

De Raad van Bestuur heeft op 30 december 2021 een nieuw inschrijvingsrechtenplan goedgekeurd (het "Inschrijvingsrechtenplan 2021-3"), waarna aan alle Executives, met uitzondering van de CEO, hun jaarlijkse inschrijvingsrechten met betrekking tot het boekjaar 2021 werden toegekend. Er werden geen inschrijvingsrechten uitgeoefend in 2021.

De onderstaande tabel toont de inschrijvingsrechten van de Executives die in 2021 vervallen zijn.

NAAM	VOOR-NAAM	DATUM VAN TOEKENNING	PLAN	AANTAL SRN VERVALLEN	UITOEFENPRIJS
Panéga BV		2017-12-28	2017 plan	25.000	4.593
Panéga BV		2018-12-28	2017 plan	25.000	4.593
Vangeersdaele	Vinciane	2017-12-28	2017 plan	12.500	3.380

Alle in 2021 vervallen rechten werden toegekend onder het Warrantplan 2017, waarbij de helft van de inschrijvingsrechten verworven werden na twee jaar en de andere helft na drie jaar.

(D) Vergoeding van Executives in 2021 in afstemming met het Remuneratiebeleid

De vergoeding voor 2021 is in lijn met het Remuneratiebeleid en heeft bijgedragen tot de prestaties op lange termijn van de Vennootschap, zoals beoogd door het Remuneratiebeleid (zoals hierboven uiteengezet).

Het remuneratiebeleid van Oxurion is zo opgesteld dat het de executives van de Vennootschap beloont voor het ondernemen van acties en het nemen van beslissingen die de Vennootschap op de lange termijn succesvol maken. Variabele verloning in de Vennootschap is direct gekoppeld aan tastbare bedrijfsdoelstellingen die elk bijdragen tot de resultaten van de Vennootschap. Executives worden gestimuleerd om zich te concentreren op die acties of beslissingen die zullen bijdragen aan het succes van de Vennootschap. Het korte termijn incentives plan van de Vennootschap is gebaseerd op een percentage van het basissalaris. De Vennootschap heeft ook een lange termijn incentiveplan in de vorm van inschrijvingsrechten, dat bedoeld is om haar executives te laten focussen op waarde creatie voor de aandeelhouders, de werknemers, de patiënten en andere belanghebbenden op de lange termijn.

Op het moment dat Tom Graney benoemd werd als CEO heeft de Vennootschap beslist om hem 400.000 inschrijvingsrechten toe te kennen. De definitieve verwerving hiervan is onderworpen aan prestatie gebonden criteria met betrekking tot de financiering van de Vennootschap. Deze beslissing wijkt af van de regel in het Remuneratiebeleid die stelt dat toekenning en definitieve verwerving gebeuren in functie van het aantal jaren dienst, maar is volledig in overeenstemming met het doel van het Remuneratiebeleid om de verloning van de executives op een lijn te brengen met de lange termijn belangen van de Vennootschap en haar aandeelhouders. In deze context, achtte de Raad van Bestuur het nodig en gepast om het verwerven van de toegekende inschrijvingsrechten te koppelen aan prestatie gebonden definitieve verwervingsvoorwaarden in het kader van Dhr. Graney zijn benoeming als CEO.

4.9.2.2 Vergoeding van de bestuurders

(A) Niet-Uitvoerende Bestuurders

Contante vergoeding

De vergoeding voor 2021 van de Niet-Uitvoerende Bestuurders en de Voorzitter van de Raad van Bestuur wordt uiteengezet in de onderstaande tabel. Merk op dat er aan de leden van de Raad van Bestuur geen voordelen worden verstrekt.

NAAM	JAARLIJKE VERGOEDINGEN	LID VAN HET AUDIT-COMITÉ	VOORZITTER VAN HET AUDITCOMITÉ	LID VAN HET BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ	VOORZITTER VAN HET BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ	TOTAAL	BETALINGEN
Voorzitter, (tot 15 mei 2021), Thomas Clay	22.000	Onbezoldigd			Onbezoldigd	22.000	22.500
Voorzitter (vanaf 15 mei 2021), MeRoNo BV, vertegenwoordigd door Patrik De Haes	56.000	Onbezoldigd			Onbezoldigd	56.000	56.250
Thomas Clay	19.000	4.000		2.000	2.000	27.000	27.500
Investea BV, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout	30.000	6.000	6.000			42.000	42.000
Philippe Vlerick	30.000	6.000				36.000	36.000
Dr. Adrienne Graves	30.000			4.000		34.000	34.000
Dr. David Guyer	30.000			4.000		34.000	34.000

David Guyer ontving in 2021, naast zijn bestuurdersvergoeding, een vergoeding van 35.000 USD voor consultancydiensten.

Inschrijvingsrechten op aandelen

In 2021 werden 15.000 inschrijvingsrechten met betrekking tot 2019 en 2020 toegekend aan elk lid van de Raad van Bestuur (in functie op het moment dat de inschrijvingsrechten werden toegekend).

(B) Uitvoerende bestuurders

De uitvoerende bestuurders, Patrik De Haes (ViBio BV, tot 15 mei 2021) en Tom Graney (vanaf 13 augustus 2021), ontvangen geen vergoeding voor hun mandaat in de Raad van Bestuur. De uitgekeerde vergoeding met betrekking tot hun verantwoordelijkheden als CEO werd hierboven beschreven.

4.9.2.3 Evolutie van de vergoeding van Executives en van de gemiddelde vergoeding van werknemers en de loonverhouding

(A) Evolutie van de vergoeding van Executives en van de gemiddelde vergoeding van werknemers

De onderstaande tabel toont de evolutie van de vergoeding van Executives, de aandelenkoers (als maatstaf voor de resultaten van de Vennootschap) en de gemiddelde vergoeding:

NAAM EN TITEL	TOTALE REMUNERATIE		
	2019	2020	2021
CEO (ViBio BV & Tom Graney) (*)	557.000	455.000	652.000 (*)
Verandering t.o.v. vorig jaar		-18,3%	+ 43,3%
Niet-Uitvoerende Bestuurders	206.000	196.949	252.250
Verandering t.o.v. vorig jaar		-4,4%	+28,1%
Executive Committee (**)	1472.000	1674.000	1860.000
Verandering t.o.v. vorig jaar		+13,7%	+11%
Aandelenkoers aan het einde van het jaar	2,95	2,56	1,82
Verandering t.o.v. vorig jaar		-13,2%	-29%
Gemiddelde vergoeding per FTE (***)	107.000	102.000	159.000
Verandering t.o.v. vorig jaar		-4,67%	+56,9%

(*) De stijging van de vergoeding voor de CEO is te wijten aan het feit dat hij woonachtig is in de Verenigde Staten waar de vergelijkbare vergoeding hoger is en eveneens aan het feit dat de variabele vergoeding in 2021 betrekking heeft op de boekjaren 2020 en 2021.

(**) De stijging van de vergoeding van het Executive Committee in 2021 is voornamelijk te wijten aan het feit dat de variabele vergoeding in 2021 betrekking heeft op de boekjaren 2020 en 2021. Deze stijging werd opgevangen door een vermindering van het aantal leden van het Executive Committee.

(***) De stijging van de gemiddelde beloning per FTE is voornamelijk te wijten aan het feit dat de variabele beloning in 2021 zowel betrekking had op het boekjaar 2020 als op 2021.

Voor de berekening van de gemiddelde vergoeding per FTE is rekening gehouden met de vaste vergoeding en personeelsverloningen in december 2021, evenals met de variabele vergoeding met betrekking tot boekjaar 2021 en de uitgestelde (bedrijfs)variabele vergoeding voor 2020. De verloningsgegevens omvatten Amerikaanse en Europese werknemers, in voltijds equivalenten, die in december 2021 in dienst waren, met uitsluiting van de leden van het Executive Committee.

(B) Verhouding van de totale vergoeding van de hoogst betaalde t.o.v. de laagst betaalde werknemers

De verhouding van de vergoeding in 2021 van de laagst betaalde FTE (in euro) t.o.v. de hoogst betaalde FTE (in euro) bedroeg 1:15.

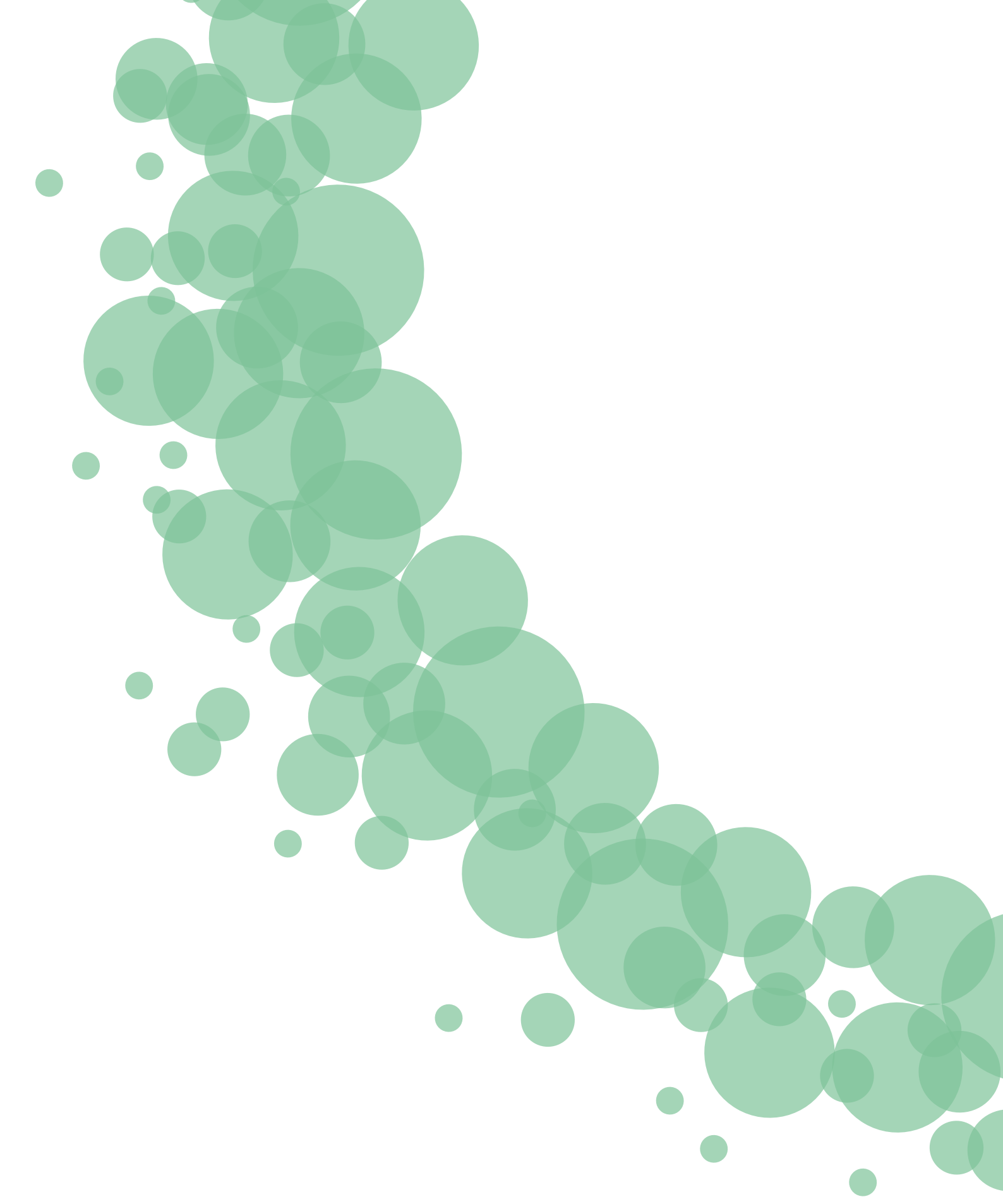
Voor de berekening van deze ratio wordt rekening gehouden met de verloningsgegevens van Amerikaanse en Europese werknemers, voltijds equivalent, en tewerkgesteld in december 2021. Deze zijn gebaseerd op de vaste remuneratie en de personeelsverloningen in de maand december 2021, op de variabele vergoeding met betrekking tot boekjaar 2021, de uitgestelde (bedrijfs)variabele vergoeding voor 2020 en de waarde van de inschrijvingsrechten die tijdens de periode zijn verworven op basis van de Black & Scholes-waardering van het inschrijvingsrecht op de datum van toekenning.

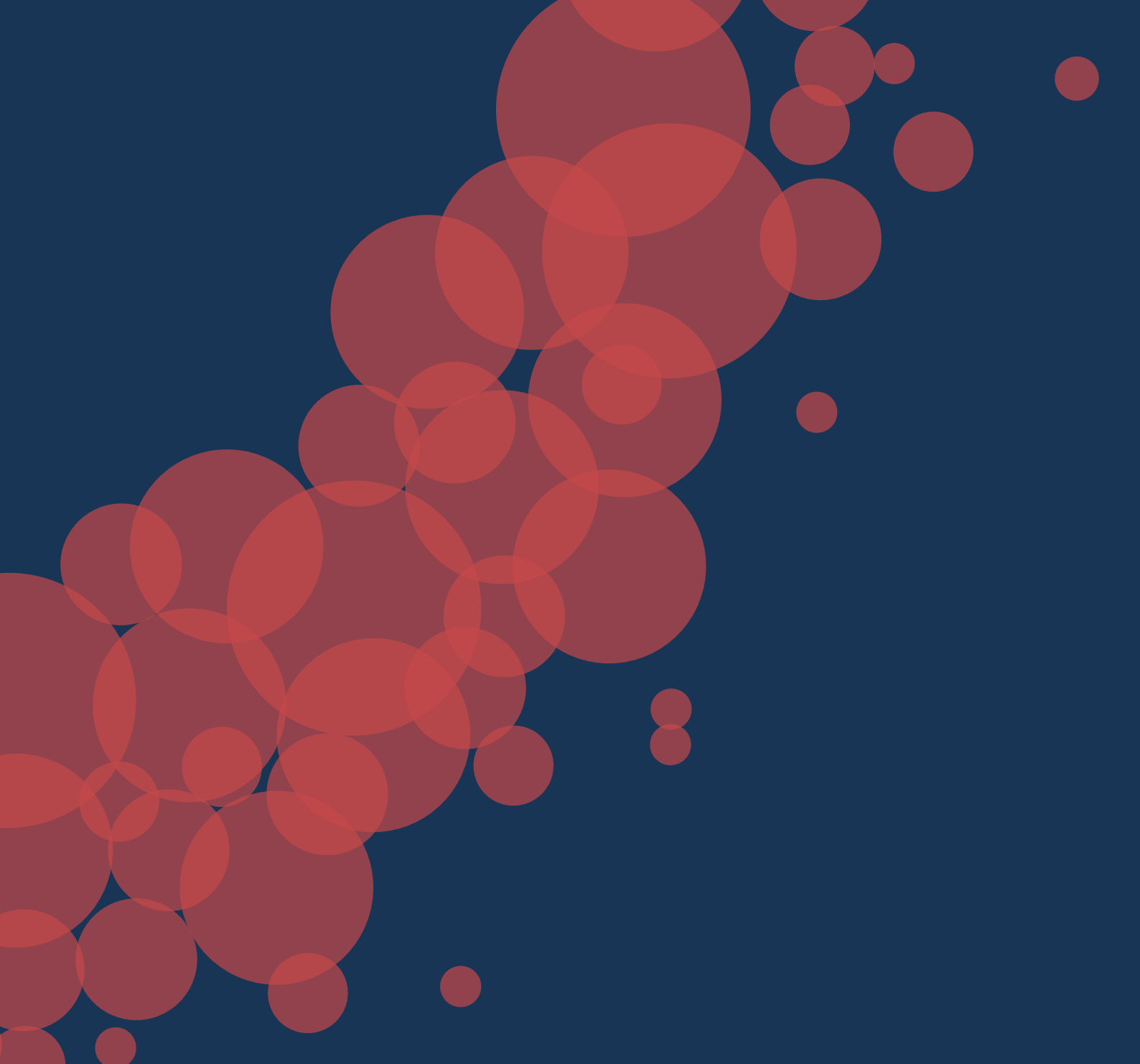
4.9.2.4 Uitzonderlijke posten

Ontslagvergoedingen

In de loop van 2021 hebben twee leden van het Executive Committee de Vennootschap verlaten.

- Grace Chang, Chief Medical Officer, verliet de Vennootschap op 30 juni 2021 en kreeg een vergoeding van zes maanden en een uitgestelde aanmeldbonus.
- ViBio BV, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, en de Vennootschap hebben besloten om hun bestaande overeenkomst in onderling overleg te beëindigen op 15 mei 2021. De Raad van Bestuur heeft op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité beslist om ViBio BV een vergoeding van 12 maanden te betalen te betalen in drie gelijke termijnen gespreid over drie jaar.





5. GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

5.1 GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

IN '000 EURO (BEHALVE VOOR DE BEDRAGEN PER AANDEEL) (VOOR HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER)	TOELICHTING	2021	2020
Opbrengsten		1.128	2.078
Verkopen	5.61	967	2.000
Royalty-inkomsten	5.61	161	78
Kostprijs van de verkoop	5.62	-612	-550
Brutowinst		516	1.528
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	5.63	-20.696	-22.053
Algemene en administratieve kosten	5.64	-7.150	-5.489
Distributiekosten	5.65	-1.274	-3.252
Overige bedrijfsopbrengsten	5.66	1.245	777
Overige bedrijfskosten		-9	-6
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	5.73	-1.127	-125
Bedrijfsresultaat		-28.495	-28.620
Financiële opbrengsten	5.67	171	468
Financiële kosten	5.68	-1.268	-408
Resultaat vóór belastingen		-29.592	-28.560
Belastingen	5.610	-3	0
Resultaat van het jaar		-29.595	-28.560
Toerekenbaar aan:			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-29.158	-28.012
Minderheidsbelangen		-437	-548
Resultaat per Aandeel			
Gewoon (euro)	5.611	-0,77	-0,75
Verwaterd (euro)	5.611	-0,77	-0,75

IN '000 EURO (VOOR HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER)	TOELICHTING	2021	2020
Resultaat van het jaar		-29.595	-28.560
Niet-gerealiseerde resultaten			
Herwaardering toegezegde pensioenregeling	5.79	566	-297
Nettowijziging in reële waarde van deelnemingen aan reële waarde via eigen vermogen		-5	
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die niet naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt</i>		561	-297
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse verrichtingen		122	-127
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt</i>		122	-127
Niet-gerealiseerde resultaten voor de periode, na belastingen		683	-424
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode		-28.912	-28.984
Toerekenbaar aan:			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-28.475	-28.436
Minderheidsbelangen		-437	-548

De bijgaande toelichtingen van secties 5.5 tot 5.7 vormen een integraal deel van deze geconsolideerde jaarrekening.

5.2 GECONSOLIDEERDE BALANS

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	TOELICHTING	2021	2020
ACTIVA			
Materiële vaste activa	5.7.1	120	230
Recht-op-gebruik activa	5.7.2	252	1069
Immateriële activa	5.7.3	1000	2.127
Overige vaste activa op lange termijn		95	96
Belastingen op lange termijn	5.7.4	4.000	3.708
Vaste activa		5.467	7.230
Voorraad	5.7.5	60	85
Handels- en overige vorderingen	5.7.4	2.517	1.451
Belastingen op korte termijn	5.7.4	845	719
Beleggingen	5.7.6	247	288
Geldmiddelen en kasequivalenten		9.740	24.511
Vlottende activa		13.409	27.054
Totaal activa		18.876	34.284
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Kapitaal	5.7.7	46.029	44.913
Uitgiftepremies	5.7.7	234	0
Niet-gerealiseerde resultaten	5.7.8	-356	-1.039
Overige reserves	5.7.8	-5.266	-6.133
Ingehouden resultaat		-41.719	-12.561
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-1.078	25.180
Minderheidsbelangen		-30	-132
Totaal eigen vermogen		-1.108	25.048
Leaseverplichtingen		44	447
Pensioenverplichtingen	5.7.9	594	1.096
Converteerbare leningen	5.7.11	8.433	0
Langlopende verplichtingen		9.071	1.543
Handelsschulden		4.979	4.377
Leaseverplichtingen		221	649
Converteerbare leningen	5.7.11	3.401	0
Overige kortetermijnverplichtingen	5.7.10	2.312	2.667
Kortlopende verplichtingen		10.913	7.693
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		18.876	34.284

De bijgaande toelichtingen van secties 5.5 tot 5.7 vormen een integraal deel van deze geconsolideerde jaarrekening.

5.3 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

IN '000 EURO (VOOR HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER)	TOELICHTING	2021	2020
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten			
Verlies van het boekjaar na belastingen		-29595	-28560
Financiële kosten	568	896	408
Financiële opbrengsten	567	-171	-468
Afschrijving op materiële vaste activa	571	77	194
Afschrijving en waardevermindering op immateriële activa	573	1127	125
Afschrijving op recht-op-gebruik activa	572	600	916
Meerwaarde op de realisatie van vaste activa		-344	-7
Reële waarde-aanpassingen van financiële instrumenten		372	0
(Terugname van) waardeverminderingen op vlottende activa		629	801*
Toename / afname (-) in voorzieningen		64	0
Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen	569	1107	458
Toename (-) / Afname van handels- en overige vorderingen inclusief belastingvorderingen en voorraad		-2037	700
Toename / Afname (-) van kortetermijnverplichtingen		297	-1646
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten		-26.978	-27.079
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten			
Buitengebruikstellingen van materiële vaste activa (naar aanleiding van een verkoop)	571	394	35
Afname / toename (-) van beleggingen	576	36	10154
Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten	567/8	9	-6
Aankoop van materiële vaste activa	571	-32	-119
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit investeringsactiviteiten		407	10.064
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten			
Betaalde hoofdsom op leaseverplichtingen	572	-599	-903
Ontvangsten uit leningen		11150	0
Overige financiële opbrengsten / kosten (-)		-20	0
Betaalde rente op leaseverplichtingen	572	-3	-16
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal in dochteronderneming door minderheidsbelang		86	0
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, bruto	577	1350	0
Betaalde rente en andere bankkosten	568	-186	-12
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit financieringsactiviteiten		11.778	-931
Nettomutatie in geldmiddelen en kasequivalenten			
Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het jaar		24511	42492
Effect van wisselkoersschommelingen		22	-35
Netto geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode		9.740	24.511

De bijgaande toelichtingen van secties 5.5 tot 5.7 vormen een integraal deel van deze geconsolideerde jaarrekening.

* In de loop van 2021 ontdekte de Groep dat een bijzonder waardeverminderingverlies op voorraden ten bedrage van 0,801 miljoen euro was opgenomen in de post "Toename (-) / Afname van handels- en overige vorderingen en voorraden" van het geconsolideerde kasstroomoverzicht per 31 december 2020. Een waardevermindering op voorraden wordt beschouwd als een non-cash aanpassing, terwijl een aanpassing van het werkkapitaal een kasstroom impliceert. Daarom heeft de Groep het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het jaar eindigend op 31 december 2021 aangepast.

5.4 GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE WIJZIGINGEN VAN HET EIGEN VERMOGEN

	MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL	UITGIFTEPREMIE	NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	OVERIGE RESERVES	OVERGEDRAGEN VERLIEZEN EN WINSTEN	TOEREKENBAAR AAN AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERVENNOOTSCHAP	MINDERHEIDSBELANGEN	TOTAAL
Per 1 januari 2020	100.644	0	-615	-12.122	-34.747	53.160	146	53.306
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode								
Resultaat van het jaar	0	0	0	0	-28.012	-28.012	-548	-28.560
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap	0	0	-127	0	0	-127	0	-127
Herwaardering toegezegde pensioenregeling	0	0	-297	0	0	-297	0	-297
Herwaardering beleggingen	0	0	0	-2	0	-2	0	-2
Transacties met de aandeelhouders								
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	270	270
Kapitaalvermindering	-55.731	0	0	5.533	50.198	0	0	0
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	458	0	458	0	458
Per 31 december 2020	44.913	0	-1.039	-6.133	-12.561	25.180	-132	25.048
Per 1 januari 2021	44.913	0	-1.039	-6.133	-12.561	25.180	-132	25.048
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode								
Resultaat van het jaar	0	0	0	0	-29.158	-29.158	-437	-29.595
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap	0	0	122	0	0	122	0	122
Herwaardering toegezegde pensioenregeling	0	0	566	0	0	566	0	566
Herwaardering beleggingen	0	0	-5	0	0	-5	0	-5
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode	0	0	683	0	-29.158	-28.475	-437	-28.912
Transacties met de aandeelhouders								
Kapitaalverhoging	1.116	234	0	213	0	1.563	0	1.563
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	1.107	0	1.107	0	1.107
Transacties met de aandeelhouders	1.116	234	0	1.320	0	2.670	0	2.670
Transacties met minderheidsbelangen	0	0	0	-453	0	-453	539	86
Per 31 december 2021	46.029	234	-356	-5.266	-41.719	-1.078	-30	-1.108

De bijgaande toelichtingen van secties 5.5 tot 5.7 vormen een integraal deel van deze geconsolideerde jaarrekening.

5.5 TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

5.5.1 Verslaggevende entiteit

Oxurion is een Naamloze Vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Gaston Geenslaan 1, B-3001 Leuven. De Vennootschap heeft twee dochterondernemingen, ThromboGenics, Inc. (volledige eigendom) en Oncurious (meerderheidseigendom). Oxurion, ThromboGenics, Inc. en Oncurious zijn biofarmaceutische bedrijven die zich richten op de ontwikkeling van nieuwe geneesmiddelen voor de behandeling van oogziekten en, in het geval van Oncurious, kanker. De Groep heeft een pijplijn uitgebouwd van kandidaatgeneesmiddelen, waarvan er zich een aantal in de klinische onderzoeksfase bevinden. De onderzoeks- en ontwikkelingsfaciliteiten van de Groep bevinden zich in België.

De geconsolideerde jaarrekening van Oxurion, afgesloten op 31 december 2021, omvat de hele Groep.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 24 maart 2022. Eventuele wijzigingen aan dit financieel verslag kunnen doorgevoerd worden tot aan de Algemene Vergadering van 3 mei 2022.

5.5.2 Toepassing van nieuwe en herziene standaarden en interpretaties

Nieuwe en herziene standaarden en interpretaties toegepast door de Groep

De Groep heeft in 2021 alle nieuwe en herziene standaarden en interpretaties toegepast die zijn uitgevaardigd door de International Accounting Standards Board ("IASB") en het IFRS Interpretations Committee ("IFRS IC") van de IASB en die zijn goedgekeurd door de Europese

Unie en van kracht zijn voor het boekjaar dat startte op 1 januari 2021. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht waren op 31 december 2021.

De volgende nieuwe en herziene standaarden en interpretaties, uitgevaardigd door het IASB en het IFRS IC, zijn van toepassing op het boekjaar:

- Wijzigingen in IFRS 9, International Accounting Standard ("IAS") 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 Rentebenchmarkhervorming - Fase 2
- Wijziging in IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met corona na 1 juni 2020 (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 juni 2020 aanvangen)

De toepassing van deze nieuwe en herziene standaarden heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de boekhoudprincipes van de Groep.

Standaarden en interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor het huidige boekjaar

De Groep heeft ervoor gekozen om de volgende nieuwe en herziene standaarden en interpretaties, uitgevaardigd door de IASB en het IFRS IC maar nog niet verplicht van toepassing voor de verslagperiodes eindigend op 31 december 2021 en/of op 31 december 2021 nog niet bekrachtigd door de Europese Unie (EU), niet vervroegd toe te passen:

- Wijziging in IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met corona na 30 juni 2021 (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 april 2021 aanvangen)
- Wijzigingen in IAS 16 Materiële vaste activa: Opbrengsten vóór voorgenomen gebruik (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 januari 2022 aanvangen)

- Wijziging in IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: Verlieslatende contracten - Kosten voor de uitvoering van een contract (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 januari 2022 aanvangen)
- Wijzigingen in IFRS 3 Bedrijfscombinaties: Referenties naar het conceptueel raamwerk (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 januari 2022 aanvangen)
- Jaarlijkse verbeteringen in IFRS-standaarden 2018-2020 (voor jaarperiodes die op of na 1 januari 2022 aanvangen)
- IFRS 17 Verzekeringscontracten, met inbegrip van wijzigingen aan IFRS 17 (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 januari 2023 aanvangen)
- Wijzigingen aan IFRS 4 Verzekeringscontracten - Verlenging van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9 (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 januari 2023 aanvangen; echter nog niet bekrachtigd door de EU)
- Wijziging in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: Classificatie van financiële verplichtingen als kortlopend of langlopend (van toepassing op jaarperiodes die aanvangen op of na 1 januari 2023; echter nog niet bekrachtigd door de EU)
- Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS Praktijkverklaring 2: Bekendmaking van grondslagen voor financiële verslaggeving (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 januari 2023 aanvangen; echter nog niet bekrachtigd door de EU)
- Wijzigingen in IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van boekhoudkundige schattingen (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 januari 2023 aanvangen; echter nog niet bekrachtigd door de EU)
- Wijzigingen in IAS 12 Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (van toepassing op jaarperiodes die op of na 1 januari 2023 aanvangen; echter nog niet bekrachtigd door de EU)

Geen van de nieuwe en herziene standaarden en interpretaties die van kracht zijn voor periodes die na 1 januari 2021 aanvangen en die zijn uitgevaardigd door de IASB en het IFRS IC, maar nog niet van kracht zijn op 31 december 2021 en/of nog niet door de EU bekrachtigd zijn op 31 december 2021, zullen naar verwachting een belangrijke invloed hebben op de huidige of toekomstige jaarrekening van de Groep of op voorzienbare toekomstige transacties.

5.5.3 Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de jaarrekening

De voornaamste grondslagen bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening worden hieronder uiteengezet.

(A) OVEREENSTEMMINGSVERKLARING

Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals uitgevaardigd door de International Accounting Standards Board (IASB) en aangenomen door de Europese Unie (hierna "IFRS" genoemd). De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in duizenden euro met uitzonderingen van bedragen per aandeel die in euro zijn.

(B) CONTINUÏTEIT

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in de veronderstelling van continuïteit.

Op 31 december 2021 had de Groep geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief beleggingen) ten belope van 10,0 miljoen euro, tegenover 24,8 miljoen euro op 31 december 2020. Na de afronding van de kapitaalverhoging, heeft de Groep ongeveer 10 miljoen euro opgehaald bij een groep van nieuwe wereldwijde investeerders in de gezondheidszorg, onder leiding van Fidelity Management and Research en andere belangrijke Europese investeerders. Zoals uitvoeriger besproken in sectie 3.6.1, heeft Oxurion op 3 maart 2022 met succes een bedrag van

10,4 miljoen euro aan bruto-opbrengst opgehaald door middel van een private plaatsing van 7.226.039 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van 1,44 euro per aandeel, wat een premie vertegenwoordigt van 4,35% ten opzichte van de slotkoers van Oxurion op 2 maart 2022.

Naast de beschikbare cash, inclusief die van de private plaatsing na afsluiting van het boekjaar, verwacht de Groep aan haar werkkapitaalvereisten te voldoen door een combinatie van schuld en eigen vermogen, met inbegrip van het opnemen van toekomstige tranches van het financieringsprogramma met Negma, toegang tot de schuldmarkten via Kreos/Pontifax en/of andere schuldverstrekkers, het aantrekken van bijkomend eigen vermogen, het aantrekken van potentiële niet-verwaterende financiering en/of het verminderen van de uitgaven, wat allemaal onzeker is. In het kader van het financieringsprogramma met Negma zal de Groep toegang hebben tot maximaal 27,5 miljoen euro in de periode van 12 maanden vanaf dit jaarverslag, op voorwaarde dat de Groep de maximale tranche op maandelijkse basis kan opnemen en dit ook doet, wat onderworpen is aan bepaalde voorwaarden die mogelijk niet worden vervuld.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat er een materiële onzekerheid bestaat ten aanzien van de capaciteit van de Groep om haar activiteiten in de veronderstelling continuïteit voort te zetten. Echter, rekening houdend met de huidige beschikbare kaspositie, het budget voor 2022, de financieringsmogelijkheden die mogelijk beschikbaar zijn voor de Groep van Negma en anderen, en de mogelijkheid die de Groep heeft om haar werkkapitaalvereisten te verminderen indien nodig, is de Raad van Bestuur van mening dat, niettegenstaande de materiële onzekerheid van continuïteit, het passend is voor de Groep om haar activiteiten verder te zetten met de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit omdat die onzekerheid voldoende wordt beperkt door de hierboven vermelde factoren.

(C) GRONDSLAGEN VOOR CONSOLIDATIE

Dochterondernemingen

De geconsolideerde jaarrekening omvat alle entiteiten waarover de Groep zeggenschap heeft. Er is sprake van zeggenschap wanneer Oxurion rechtstreeks of onrechtstreeks de mogelijkheid heeft om de betrokken activiteiten te sturen die een aanzienlijke invloed hebben op het rendement van de entiteit, blootgesteld is aan of rechten heeft op variabele rendementen en de mogelijkheid heeft om macht uit te oefenen over de entiteit om het rendement van de investeerders te beïnvloeden. De zeggenschap wordt verondersteld te bestaan wanneer Oxurion, rechtstreeks of onrechtstreeks, een participatie heeft van meer dan de helft van de stemrechten verbonden aan het kapitaal. Het bestaan en het effect van mogelijke stemrechten, die momenteel uitoefenbaar of converteerbaar zijn, worden overwogen bij de beoordeling of de Groep een andere entiteit controleert. Door toepassing van deze standaard werden de dochterondernemingen van Oxurion, ThromboGenics, Inc. en Oncurion NV, beschouwd als entiteiten waarover zeggenschap wordt uitgeoefend en zijn ze geconsolideerd.

Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle wordt overgedragen aan de Groep. Ze worden gedeconsolideerd vanaf de datum waarop de controle ophoudt te bestaan. Een wijziging in het eigendomsbelang in een dochteronderneming, zonder wijziging in de controle, wordt geboekt als een eigenvermogenstransactie. Kasstromen uit transacties in verband met wijzigingen in eigendom die niet leiden tot een wijziging van zeggenschap, worden geclassificeerd als financieringsactiviteiten.

Intra-groep transacties, saldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen vennootschappen van de Groep worden geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening. De niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als de

niet-gerealiseerde winsten, tenzij de transactie duidt op een bijzonder waardevermindingsverlies van de overgedragen activa. De boekhoudkundige principes van de dochterondernemingen werden waar nodig aangepast om consistent te zijn met de principes die aangenomen werden door de Groep.

(D) BEDRIJFSCOMBINATIES EN GOODWILL

Bedrijfscombinaties worden verwerkt door toepassing van de overnamemethode. De kostprijs van een overname wordt gewaardeerd als het totaal van de betaalde prijs, gewaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum, en het bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen partij. Voor elke bedrijfscombinatie kiest de Vennootschap ervoor om de minderheidsbelangen in de overgenomen partij te waarderen tegen reële waarde of tegen het proportionele deel van het identificeerbare netto-actief van de overgenomen partij. Overnamegerelateerde kosten worden geboekt als kosten zodra ze worden gemaakt. De kostprijs wordt toegerekend aan de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij. Deze identificeerbare verworven activa en (voorwaardelijke) verplichtingen worden aanvankelijk gewaardeerd tegen hun reële waarde op datum van de overname.

Goodwill wordt aanvankelijk gewaardeerd tegen kostprijs (zijnde het bedrag waarmee het totaal van de betaalde prijs en het geboekte bedrag voor minderheidsbelangen wordt overschreden) en elk eerder aangehouden belang in de verworven, identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen. Indien de reële waarde van de verworven netto-activa hoger is dan de totale betaalde prijs, zal de Vennootschap opnieuw beoordelen of zij alle verworven activa en alle aangegane verplichtingen correct heeft geïdentificeerd en herbekijkt ze de methoden die werden aangewend voor de waardering van de bedragen op de overnamedatum. Indien de herwaardering nog steeds leidt tot een overschrijding van de reële waarde van de verworven netto-activa ten opzichte van de totale betaalde prijs, wordt de baat geboekt op de winst- en verliesrekening.

(E) OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA

Functionele valuta en presentatievaluta

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in duizenden euro, de functionele valuta van Oxurion. Alle vennootschappen binnen de Groep hanteren de euro als functionele valuta, behalve de Amerikaanse dochteronderneming die de Amerikaanse dollar (USD) gebruikt als functionele valuta.

Transacties en balansen in vreemde valuta

Transacties uitgedrukt in andere munten dan de functionele munt, worden opgenomen tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de transactiedatum. Op elke balansdatum worden de monetaire activa en passiva, uitgedrukt in vreemde valuta, omgerekend naar de functionele valuta tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de balansdatum.

De valutakoersverschillen met betrekking tot de monetaire posten omvatten het verschil tussen de geamortiseerde kosten in de functionele valuta aan het begin van de periode, gecorrigeerd voor de effectieve rente(betalingen) gedurende de periode, en de geamortiseerde kosten van tegen de wisselkoers aan het einde van de periode omgerekende vreemde valuta.

Niet-monetaire activa en verplichtingen die door de entiteiten van de Vennootschap tegen historische kostprijs in een vreemde valuta worden gewaardeerd, worden omgerekend tegen de wisselkoers op de datum van de eerste transacties. Niet-monetaire activa en verplichtingen die worden opgenomen tegen reële waarde, uitgedrukt in vreemde valuta, worden omgerekend tegen de wisselkoersen die van kracht waren op het ogenblik dat de reële waarde werd bepaald.

Winsten en verliezen die het gevolg zijn van de omrekening worden opgenomen in de winst- en verliesrekening voor de periode, uitgezonderd wisselkoersverschillen die voortvloeien uit niet-monetaire activa en verplichtingen tegen reële waarde, waarbij de schommelingen in reële waarde rechtstreeks worden opgenomen in het eigen vermogen.

Buitenlandse activiteiten

Bij de consolidatie worden de activa en passiva met inbegrip van goodwill en bij consolidatie ontstane reële-waardecorrecties van de buitenlandse activiteiten van de Groep omgerekend tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de balansdatum. Baten en lasten worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor de periode. Wanneer er wisselkoersverschillen zijn, worden deze geclassificeerd als eigen vermogen en overgedragen naar de omrekeningsreserve van de Groep. Deze omrekeningsverschillen worden opgenomen in baten of lasten in de periode waarin de activiteit wordt afgesloten.

(F) OPNAME VAN OPBRENGSTEN

De opgenomen opbrengsten van Oxurion hebben betrekking op de verkoop van JETREA®-flacons aan distributeurs, royalty's betaald door licentiehouders voor de verkoop van JETREA®-flacons, occasionele voorschot- en mijlpaalbetalingen die zijn overeengekomen in licentie- of samenwerkingscontracten (zoals voor de doorberekening van gemaakte servicekosten) en royalty's.

JETREA® verkopen

Prestatieverplichtingen

Oxurion stelde vast dat de contracten met zijn klanten voor de verkoop van JETREA®-producten slechts één prestatieverplichting omvatten, namelijk de levering van goederen aan de klanten.

Tijdschema voor de opname van opbrengsten

Oxurion boekt opbrengsten bij de levering van de goederen aan de klant, aangezien de klant op dat moment controle krijgt over de goederen.

Transactieprij – variabele vergoeding

De verkoopprijzen worden gewoonlijk in het contract vastgelegd. Sommige contracten voorzien echter in een recht van teruggave en kortingen. De variabele vergoeding wordt geschat bij de aanvang van het contract en wordt beperkt tot het zeer waarschijnlijk is dat een significante ommekeer in de gecumuleerde opbrengsten niet zal plaatsvinden wanneer de daarmee samenhangende onzekerheid over de variabele vergoeding vervolgens wordt weggenomen. De verkoopprijzen zijn vastgelegd in het contract. Sommige contracten geven klanten echter recht op teruggave en kortingen.

Oxurion accepteert terugzendingen in een beperkt aantal gevallen. Deze moeten evenwel door Oxurion worden goedgekeurd vooraleer ze door de distributeurs kunnen worden verwerkt. De opgenomen opbrengsten zijn het bedrag dat aan de vervulde prestatieverplichting wordt toegerekend, rekening houdend met een variabele vergoeding (inclusief verwachte terugzendingen). Het geschatte bedrag van de variabele vergoeding wordt alleen opgenomen in de transactieprij voor zover het zeer waarschijnlijk is dat er geen significante ommekeer zal plaatsvinden in de gecumuleerde opbrengsten, en wordt geschat op basis van historische ervaring en de specifieke voorwaarden van de individuele overeenkomsten. Er wordt een verplichting geboekt voor verwachte terugzendingen, kortingen, handelskortingen en kortingen voor contant, terugstortingen of andere terugbetalingen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan klanten worden gedaan met betrekking tot verkopen tot het einde van de verslagperiode. Oxurion past de methode van de verwachte waarde toe om de voorziening voor terugzendingen en de bijhorende activa te waarderen.

Oxurion biedt zijn klanten geen garanties, klantenbindingsprogramma's of belangrijke financieringen. Oxurion ontving geen niet-contante vergoedingen. Aan de verwerving van klantencontracten zijn geen kosten verbonden en evenmin zijn er kosten verbonden aan de uitvoering van de klantencontracten. Contractsaldi worden daarom alleen geboekt ten belope van de vorderingen en de verplichting tot terugbetaling (voorziening voor terugzendingen).

Royalty-inkomsten uit JETREA® verkopen

In het geval van één distributeur worden royalty's gegenereerd in het kader van licentieovereenkomsten op basis van de verkoop van JETREA® producten door de licentiehouder aan de eindklanten. Zoals hierboven uiteengezet worden de opbrengsten uit de verkoop van goederen geboekt op het tijdstip van levering aan de distributeur. De overeenkomst bepaalt echter dat de royalty's worden verworven zodra de distributeur het product vervolgens aan de eindklant verkoopt. Daarom worden de opbrengsten uit royalty's geboekt zodra het product aan de eindklant is verkocht, op basis van kwartaalfacturatgegevens. Er is geen specifieke prestatieverplichting waaraan Oxurion moet voldoen om recht te hebben op deze royalty's.

Incidentele vooruitbetalingen, mijlpaalbetalingen en andere betalingen

Opbrengsten worden alleen geboekt voor een bedrag dat de vergoeding weergeeft waarop de Groep verwacht recht te hebben in ruil voor het nakomen van de prestatieverplichting. Aan een prestatieverplichting is voldaan wanneer de zeggenschap over de goederen of diensten is overgedragen aan een klant. Eventuele vooruitbetalingen of licentievergoedingen waarvoor vervolgens prestatieverplichtingen ontstaan, worden eerst als latente opbrengsten geboekt. Ze worden geboekt als opbrengsten zodra aan de prestatieverplichtingen wordt voldaan gedurende de periode van de verplichting tot samenwerking in het kader van ontwikkeling of productie.

(G) ONDERZOEKSSUBSIDIES

Voor bepaalde specifieke onderzoeksprojecten worden de onderzoekskosten gedeeltelijk terugbetaald door het Vlaams Agentschap Innoveren & Ondernemen ("VLAIO"), voorheen bekend als het IWT (Agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie). Conform de norm IAS 20 ("Overheidssubsidies") worden deze subsidies geboekt als inkomsten uit overheidssubsidies voor de termijn van het project waarvoor de subsidie werd toegekend wanneer er een redelijke zekerheid bestaat dat de Groep de hieraan verbonden voorwaarden zal naleven en dat de subsidies zullen worden verkregen. Subsidies die de Vennootschap vergoeden voor de opgelopen kosten worden afgetrokken van de onderzoeks- en ontwikkelingskosten en dit systematisch in dezelfde periode waarin de kosten werden opgelopen.

Oxurion heeft meer dan tien jaar ervaring met dit soort projecten, waarvoor het subsidies ontvangt van het VLAIO. Er worden subsidies verleend aan Oxurion ter ondersteuning van bepaalde activiteiten op het gebied van O&O. De activiteiten, het bijbehorende budget en de aard van de kosten waarvoor subsidies worden verleend, zijn vastgelegd in de subsidieovereenkomst. In de loop van het project brengt Oxurion, om subsidievoorschotten te ontvangen, regelmatig (elk kwartaal) aan het VLAIO-verslag uit over de stand van zaken met betrekking tot de activiteiten en de gedane uitgaven. De eindbeoordeling wordt door het VLAIO uitgevoerd aan het einde van het project om het uiteindelijke subsidiebedrag te bepalen. Projecten kunnen gemiddeld twee tot vijf jaar in beslag nemen.

Oxurion heeft er vertrouwen in dat de uitgevoerde activiteiten in de loop van de gefinancierde projecten niet afwijken van het overeengekomen toepassingsgebied en dat het uiteindelijke subsidiebedrag niet zal afwijken van het oorspronkelijk overeengekomen bedrag (behalve in een beperkt aantal gevallen waarin Oxurion het project eerder had afgerond en niet het hele budget had uitgegeven maar de subsidie niettemin ontving op basis van de werkelijke uitgaven). Oxurion is er in het algemeen van

overtuigd dat de redelijke zekerheid zoals gedefinieerd in de norm in de loop van het project wordt bereikt voor de bedragen die tot dat moment zijn uitgegeven, aangezien de enige voorwaarde die aan de subsidie is verbonden, de uitvoering is van O&O-activiteiten in overeenstemming met het overeengekomen toepassingsgebied en in overeenstemming met het vastgestelde budget. Aan de subsidies zijn geen andere voorwaarden verbonden en het resultaat van de O&O-activiteiten heeft geen invloed op de beslissing van het VLAIO of de definitieve subsidie al dan niet wordt toegekend.

(H) IMMATERIËLE ACTIVA

Intern ontwikkelde immateriële activa

Onderzoekskosten worden opgenomen in de resultatenrekening naarmate ze worden opgelopen.

Een intern ontwikkeld immaterieel actief (zie toelichting 5.7.3) dat voortvloeit uit ontwikkelingsactiviteiten vanwege de Groep, wordt enkel opgenomen als alle volgende voorwaarden zijn vervuld:

- Technische mogelijkheid om het immateriële actief bruikbaar te maken.
- Intentie tot vervollediging van het immateriële actief en gebruik of verkoop ervan.
- Mogelijkheid tot gebruik of verkoop van het immateriële actief.
- Het immateriële actief zal waarschijnlijk toekomstige economische voordelen genereren, of het bestaan van een markt aantonen.
- Beschikbaarheid van adequate technische en financiële middelen om de ontwikkeling te voltooien.
- Beschikbaarheid van betrouwbare vastlegging van de toegewezen uitgaven voor het immateriële actief tijdens de ontwikkeling.

De octrooikosten voor het beschermen van de immateriële activa worden opgenomen als kost.

Wanneer er niet aan de criteria wordt voldaan om de ontwikkelingskosten te kunnen activeren, worden deze kosten opgenomen tijdens de periode naarmate ze worden opgelopen.

Na hun initiële opname op de balans worden de immateriële activa gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De afschrijving van geactiveerde ontwikkelingskosten wordt geboekt in de resultatenrekening onder 'Onderzoeks- en ontwikkelingskosten'.

De geactiveerde octrooikosten werden afgeschreven over de levensduur van het octrooi vanaf het ogenblik dat het inkomen zou genereren.

Softwarelicenties worden afgeschreven over 3 jaar.

Extern verworven immateriële activa en kosten van uitbestede O&O

Betalingen aan derden voor uitbestede O&O, waarbij geen sprake is van overdracht van IP aan Oxurion, worden als interne O&O-uitgaven geboekt in de periode waarin ze zijn gemaakt. Dergelijke betalingen worden alleen geactiveerd als ze voldoen aan de criteria voor boeking onder een intern gegenereerd immaterieel actiefbestanddeel, zoals hierboven aangegeven.

Oxurion sloot verschillende contracten af voor de verwerving van licenties op IP of knowhow van derden, zoals uiteengezet in toelichting 5.8 onder de rubriek die uitleg geeft over de belangrijkste regelingen. Deze activa worden doorgaans verworven tegen een vergoeding die vooruitbetalingen, mijlpaalbetalingen en royalty's omvat.

Vooruitbetalingen aan derden voor het in licentie geven of verwerven van intellectuele eigendomsrechten, octrooien, verbindingen, producten en knowhowtechnologieën voor gebruik in O&O-activiteiten, worden geactiveerd als kosten betaald voor een afzonderlijk verworven immaterieel actiefbestanddeel volgens IAS 38.

De betrokken mijlpaalbetalingen kunnen maar worden geactiveerd als ze voldoen aan de criteria om onder een intern gegenereerd immaterieel actiefbestanddeel te worden geboekt.

De betaalde/te betalen royalty's voor verworven IP worden in overeenstemming met de onderliggende verkopen toegerekend en geboekt onder de kostprijs van de verkopen.

(I) MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden opgenomen tegen historische kostprijs (alleen materiaalkosten), verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijk actief, maar alleen wanneer het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen verbonden aan het actief naar de Groep zullen vloeien en wanneer de kostprijs van het actief op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Alle overige herstellings- en onderhoudskosten worden opgenomen in de resultatenrekening op het ogenblik dat ze gemaakt worden. De kostprijs van buiten gebruik gestelde (naar aanleiding van een verkoop) of op een andere wijze afgestoten activa en de hieraan verbonden gecumuleerde afschrijving, wordt opgenomen in de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvond. Winsten en verliezen op de verkoop van materiële vaste activa worden opgenomen in overige baten of lasten.

De betaalde/te betalen royalty's voor verworven intellectuele eigendom worden in overeenstemming met de onderliggende verkopen toegerekend en geboekt onder de kostprijs van de verkopen.

- Materiële vaste activa: 3 tot 5 jaar
- Meubilair en rollend materiaal: 3 tot 5 jaar

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarde worden op elke rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd.

Wij verwijzen naar de toelichtingen 5.6.3 tot 5.6.5 voor meer informatie over de plaats waar de afschrijvingskosten in de winst- en verliesrekening worden opgenomen.

Kosten na eerste opname

De kostprijs van de vervanging van een deel van een materieel vast actief wordt in de boekwaarde van dat actief opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen verbonden aan het vervangen actief naar de Groep zullen vloeien en wanneer de kostprijs van het actief op betrouwbare wijze kan worden bepaald. De boekwaarde van het vervangen onderdeel wordt niet langer in de balans opgenomen. De kosten van het dagelijkse onderhoud van materiële vaste activa worden opgenomen in de winst- en verliesrekening op het ogenblik dat ze worden gemaakt.

(J) GELEASEDE ACTIVA

IFRS 16

De Groep leaset verschillende kantoren, kopieerapparaten en auto's. Huurovereenkomsten worden doorgaans aangegaan voor een vaste periode van 3 tot 4 jaar, maar kunnen mogelijk worden verlengd, zoals hieronder beschreven. De leasevoorwaarden worden op individuele basis onderhandeld en bestaan uit een hele reeks bepalingen. De leaseovereenkomsten leggen geen convenanten op, maar geleasede activa mogen niet worden gebruikt als zekerheid voor financieringsdoeleinden.

Leaseovereenkomsten worden opgenomen als activa die met een gebruiksrecht overeenstemmen en een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik door de Groep. Elke leasebetaling wordt verdeeld tussen de verplichting en de financieringskosten. De financieringskosten

worden gedurende de looptijd van de leaseovereenkomst opgenomen in de winst- en verliesrekening, zodat dit resulteert in een constante periodieke rente op het resterende saldo van de verplichting voor elke periode. Het actief dat met een gebruiksrecht overeenstemt, wordt lineair afgeschreven over de gebruiksduur of de leaseperiode indien deze laatste korter is.

Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden initieel gewaardeerd tegen de contante waarde. Leaseverplichtingen bestaan uitsluitend uit vaste betalingen verminderd met eventuele te ontvangen lease-incentives.

De leasebetalingen worden verdisconteerd op basis van de marginale rentevoet van de leasingnemer, zijnde het tarief dat de leasingnemer zou moeten betalen om de financiële middelen te lenen die nodig zijn om een actief van vergelijkbare waarde in een vergelijkbare economische omgeving met vergelijkbare voorwaarden te verwerven.

Activa die met een gebruiksrecht overeenstemmen, worden gewaardeerd tegen kostprijs, bestaande uit het bedrag van de initiële waardering van de leaseverplichting en eventuele leasebetalingen die op of voor de aanvangsdatum zijn gedaan

Betalingen in verband met kortlopende leaseovereenkomsten en leaseovereenkomsten met een lage waarde worden op lineaire basis als last opgenomen in de winst- en verliesrekening. Kortlopende leaseovereenkomsten omvatten enkele autoleaseovereenkomsten en hebben een leaseperiode van 12 maanden of minder. Activa met een lage waarde omvatten één kopieerapparaat.

We verwijzen hiervoor naar toelichting 5.7.2 voor meer informatie.

(K) BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGSVERLIEZEN OP GOODWILL, IMMATERIËLE ACTIVA EN MATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële activa die een onbepaalde gebruiksduur hebben of die nog niet voor gebruik beschikbaar zijn en goodwill worden niet afgeschreven maar worden jaarlijks onderworpen aan een beoordeling om te bepalen of er sprake is van een waardevermindering of dat er tekenen zijn die hierop wijzen.

Activa die afgeschreven worden, worden geëvalueerd op bijzondere waardevermindering wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in de omgeving erop wijzen dat de boekwaarde niet kan worden gerecupereerd.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt opgenomen voor het bedrag waarmee de boekwaarde van het actief de realiseerbare waarde ervan overschrijdt. De realiseerbare waarde is het hoogste van de reële waarde van het actief min de verkoopkosten enerzijds, en de bedrijfswaarde anderzijds. Deze waarden worden in het algemeen bepaald op basis van berekeningen van de contante waarde van de kasstromen. Om de bijzondere waardevermindering te kunnen beoordelen, worden de activa gegroepeerd op de laagste niveaus waarvoor er afzonderlijk identificeerbare kasstromen bestaan (kasstroomgenererende eenheden). In de eerste plaats wordt het bijzonder waardeverminderingsverlies toegewezen om de boekwaarde van de goodwill die verband houdt met de kasstroomgenererende eenheid te verminderen. Vervolgens zal het resterende bedrag van het waardeverminderingsverlies pro rata worden toegewezen aan de andere activa waarvoor geen realiseerbare waarde meer kon worden berekend. Een bijzonder waardeverminderingsverlies opgenomen voor goodwill, kan niet worden tegengeboekt in de volgende periode. Wanneer een bijzonder waardeverminderingsverlies later wordt tegengeboekt, wordt voor andere activa dan goodwill de boekwaarde van het actief (kasstroomgenererende eenheid) verhoogd tot

de herziene schatting van de realiseerbare waarde ervan, maar wel zodanig dat de verhoogde boekwaarde niet hoger is dan de boekwaarde die zou zijn bepaald wanneer tijdens de voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingverlies voor het actief (kasstroomgenererende eenheid) was opgenomen. Een tegenboeking van het bijzonder waardeverminderingverlies wordt rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen.

(L) BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De kosten inzake belastingen in de winst- en verliesrekening omvatten de verschuldigde belasting.

De verschuldigde belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst. De belastbare winst verschilt van de nettowinst zoals deze wordt weergegeven in de resultatenrekening, aangezien deze bepaalde baten- of lastenposten uitsluit die belastbaar of aftrekbaar zijn in andere jaren en bovendien posten uitsluit die nooit belastbaar of aftrekbaar zijn. De belastingverplichtingen van de Groep worden berekend op basis van de belastingtarieven die vastgesteld werden of substantieel vastgesteld werden op de balansdatum.

Uitgestelde belasting is de belasting waarvan verwacht wordt dat deze betaalbaar of invorderbaar is op verschillen tussen de boekwaarde van de activa en passiva in de jaarrekening en de overeenkomstige fiscale basis die gebruikt wordt bij de berekening van de belastbare winst, en wordt geboekt aan de hand van de zgn. balansmethode.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden over het algemeen opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen. Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen in de mate dat het te verwachten valt dat er belastbare winst beschikbaar zal zijn waartegen de aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden aangewend. Dergelijke activa en passiva worden niet opgenomen wanneer de tijdelijke verschillen voortvloeien uit goodwill

(of negatieve goodwill) of uit de initiële opname van activa en passiva in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en die geen invloed heeft op de belastbare winst noch op de boekhoudkundige winst.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen en verbonden ondernemingen, en belangen in joint ventures, behalve wanneer de Groep in staat is de ommekeer van het tijdelijke verschil te controleren en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belasting wordt berekend tegen de belastingtarieven die verwacht worden van toepassing te zijn in de periode wanneer de verplichting geregeld wordt of het actief gerealiseerd wordt. Uitgestelde belasting wordt gedebiteerd of gecrediteerd in de winst- en verliesrekening, behalve wanneer ze betrekking heeft op posten die rechtstreeks gedebiteerd of gecrediteerd worden in niet-gerealiseerd resultaat. In dat geval wordt de uitgestelde belasting eveneens opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gecompenseerd wanneer ze betrekking hebben op belasting die geheven wordt door dezelfde belastingoverheid en de Groep van plan is om haar belastingvorderingen en -verplichtingen op een nettobasis te regelen.

De Groep ontvangt ook belastingkredieten voor O&O-uitgaven. Deze O&O-uitgaven worden onder IFRS in de winst- en verliesrekening opgenomen in de post "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten", aangezien de uitgaven niet voldoen aan de vereisten van IAS 38 om te worden geactiveerd. Het belastingkrediet is niet onderworpen aan niet vervulde voorwaarden. Indien er onvoldoende belastingen zijn waarmee het belastingkrediet kan worden verrekend, kan het krediet gedurende 5 opeenvolgende belastingjaren worden overgedragen. Het belastingkrediet wordt voor het langlopende gedeelte opgenomen

in de rubriek "Belastingen op lange termijn" en voor het kortlopende gedeelte in de rubriek "Belastingen op korte termijn" van de geconsolideerde balans. Op het einde van 5 opeenvolgende boekjaren wordt het saldo van het ongebruikte belastingkrediet in contanten ontvangen van de overheid. De inkomsten uit die belastingkredieten zijn opgenomen in de post "Overige bedrijfsopbrengsten" van de winst-en-verliesrekening.

(M) PERSONEELSBELONINGEN

Personeelsvergoedingen op korte termijn

Verplichtingen betreffende lonen en salarissen die naar verwachting volledig zullen worden afgewikkeld binnen de 12 maanden na afloop van de periode waarin de werknemers de gerelateerde diensten verleenden, worden geboekt voor de diensten van werknemers tot het einde van de verslagperiode en worden gewaardeerd tegen de bedragen die naar verwachting zullen worden betaald bij de afwikkeling van de verplichtingen. Deze verplichtingen worden op de balans gepresenteerd als kortlopende personeelsverplichtingen.

Pensioenuitkeringen

Met ingang van 1 juli 2009 heeft de Groep de toegezegde pensioenregeling (defined benefit) omgezet naar een nieuwe toegezegde bijdrageregeling (defined contribution). De tot en met 30 juni 2009 opgebouwde rechten blijven evenwel behouden. De Groep heeft om deze reden twee pensioenplannen: (i) de oorspronkelijk toegezegde pensioenregeling en (ii) een pensioenregeling die qua structuur een toegezegde bijdrageregeling is.

Voor beide regelingen worden de activa aangehouden in afzonderlijke in trust ondergebrachte fondsen.

In overeenstemming met de Belgische wetgeving die van toepassing is op pensioenregelingen in de tweede pijler (het gegarandeerde minimumrendement onder de zogenaamde wet-Vandenbroucke), worden alle Belgische pensioenplannen die gestructureerd zijn als toegezegde bijdrageregelingen onder IFRS beschouwd als feitelijke toegezegde bijdrageregelingen en worden deze bijgevolg als zodanig geboekt.

Door dit gegarandeerde minimumrendement wordt de werkgever geconfronteerd met een financieel risico aangezien verdere bijdragen kunnen worden verlangd indien het rendement op de activa niet volstaat om de minimumuitkeringen te betalen.

De verbintenissen van de Groep onder de toegezegde pensioenregelingen, en de hieraan verbonden kosten, worden gewaardeerd volgens de 'projected unit credit'-methode, waarbij op elke balansdatum actuariële waarderungen worden uitgevoerd door een bevoegde actuaaris. Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden onmiddellijk opgenomen in de mate dat de voordelen reeds zijn toegekend. Zo niet worden deze afgeschreven op lineaire basis over de gemiddelde periode totdat de voordelen worden verworven. Waardeaanpassingen van de netto-verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten worden rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

De pensioenverplichting die werd opgenomen in de balans, vertegenwoordigt de huidige waarde van de toegezegde pensioenverplichting zoals deze werd aangepast voor niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen en niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd, en zoals deze werd verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen. Elk actief dat resulteert uit deze berekening is beperkt tot het nettototaal van de niet-opgenomen actuariële verliezen en pensioenkosten van verstreken diensttijd, vermeerderd met de huidige waarde van de toekomstig beschikbare terugbetalingen en verminderingen in toekomstige bijdragen aan het fonds.

Er werden geen overige vergoedingen op lange of korte termijn toegekend aan de werknemers.

Op aandelen gebaseerde vergoedingen

De Groep maakt gebruik van in eigen vermogen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen op basis waarvan ze inschrijvingsrechten (die de houder het recht geven in te tekenen op een specifiek aantal aandelen overeenkomstig het aandelenoptieplan, hierna "inschrijvingsrechten" genoemd) toekent aan de CEO, personeel, en consultants als vergoeding voor de geleverde diensten. De reële waarde van de door de werknemer verleende diensten in ruil voor de toekenning van de inschrijvingsrechten wordt over de verwervingsperiode opgenomen als een kost met een overeenkomstige stijging van het eigen vermogen.

Het totale in kosten te nemen bedrag over de verwervingsperiode wordt bepaald op basis van de reële waarde op de datum waarop de inschrijvingsrechten werden toegekend en wordt gewaardeerd volgens het Black/Scholes-model, waarbij rekening wordt gehouden met de voorwaarden op basis waarvan de inschrijvingsrechten werden toegekend, zonder rekening te houden met de impact van niet-marktgerelateerde verwervingsvoorwaarden. Op elke balansdatum herziet de entiteit haar ramingen van het aantal inschrijvingsrechten dat verwacht wordt uitoefenbaar te worden, behalve wanneer de inschrijvingsrechten niet verworven zijn. Ze neemt de impact van de herziening van de oorspronkelijke eventuele ramingen op in de resultatenrekening, en een overeenkomstige aanpassing van het eigen vermogen over de resterende verwervingsperiode. De ontvangen opbrengsten, verminderd met eventuele rechtstreeks toerekenbare transactiekosten, worden gecrediteerd op de rekening kapitaal (nominale waarde) en de rekening uitgiftepremie wanneer de inschrijvingsrechten worden uitgeoefend.

(N) FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Financiële activa

EERSTE BOEKING EN WAARDERING

Financiële activa worden bij de eerste boeking geclassificeerd en vervolgens gewaardeerd tegen gearmortiseerde kostprijs, tegen de reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten ("OCI") of tegen de reële waarde via de winst- en verliesrekening.

De classificatie van financiële activa bij de eerste boeking is afhankelijk van de contractuele kasstroomkenmerken van de financiële activa en van het model dat de Vennootschap hanteert voor het beheer ervan. Met uitzondering van handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten, waardeert de Vennootschap financiële activa initieel tegen de reële waarde, vermeerderd met de transactiekosten in het geval van een financieel actief bestanddeel dat niet tegen de reële waarde in de winst- en verliesrekening is opgenomen.

Handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten, worden initieel gewaardeerd tegen de transactieprijs die bepaald werd volgens IFRS 15.

Om een financieel actief bestanddeel te classificeren en te waarderen tegen gearmortiseerde kostprijs of tegen de reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten, moet het aanleiding geven tot kasstromen die "uitsluitend betalingen van hoofdsom en intresten" ("SPPI") zijn op de uitstaande hoofdsom. Deze beoordeling wordt de SPPI-test genoemd en wordt op instrumentniveau uitgevoerd.

Het model dat de Vennootschap hanteert voor het beheer van financiële activa verwijst naar de manier waarop de Vennootschap zijn financiële activa beheert om kasstromen te genereren. De Vennootschapsmodel bepaalt of de kasstromen voortvloeien uit het innen van contractuele kasstromen dan wel uit de verkoop van de financiële activa, of beide.

WAARDERING NA DE EERSTE BOEKING

Voor de waardering na de eerste boeking zijn de volgende categorieën van financiële activa relevant voor de Vennootschap:

- Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs (handelsvorderingen, termijndeposito's); en
- Financiële activa tegen reële waarde geboekt onder niet-gerealiseerde resultaten (beleggingen in schuldinstrumenten (obligaties)).

FINANCIËLE ACTIVA TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS

Deze categorie is de meest relevante voor de Vennootschap. De Vennootschap waardeert financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs indien aan beide onderstaande voorwaarden is voldaan:

- Het financieel actief bestanddeel wordt aangehouden in het kader van een bedrijfsmodel met als doel financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te innen; en
- De contractuele bepalingen van het financieel actief bestanddeel geven op bepaalde data aanleiding tot het ontstaan van kasstromen die uitsluitend bestaan uit betalingen van de hoofdsom en intresten over de uitstaande hoofdsom.

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs worden vervolgens gewaardeerd volgens de effectieve intrestmethode ("EIR") en zijn onderhevig aan een bijzondere waardevermindering. Winsten en verliezen worden geboekt op de winst- en verliesrekening wanneer het actief bestanddeel niet langer op de balans staat, gewijzigd wordt of een bijzondere waardevermindering ondergaat.

De financiële activa van de Vennootschap tegen geamortiseerde kostprijs omvatten in hoofdzaak handelsvorderingen en termijndeposito's.

FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT ONDER NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN (SCHULDINSTRUMENTEN)

De Vennootschap waardeert schuldinstrumenten tegen hun reële waarde en als niet-gerealiseerde resultaten indien aan beide volgende voorwaarden is voldaan:

- Het financieel actief bestanddeel wordt aangehouden in het kader van een bedrijfsmodel met als doel financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te innen alsook de financiële activa te verkopen; en
- De contractuele bepalingen van het financieel actief bestanddeel geven op bepaalde data aanleiding tot het ontstaan van kasstromen die uitsluitend bestaan uit betalingen van de hoofdsom en intresten over de uitstaande hoofdsom.

Voor schuldinstrumenten die tegen reële waarde als niet-gerealiseerde resultaten worden geboekt, worden intrestopbrengsten, herwaarderingen van vreemde deviezen evenals verliezen door bijzondere waardeverminderingen of terugboekingen geboekt op de winst- en verliesrekening en op dezelfde wijze berekend als voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De overige wijzigingen van de reële waarde worden geboekt onder de niet-gerealiseerde resultaten. Als deze activa niet langer op de balans verschijnen, verhuist de cumulatieve mutatie van de reële waarde, die onder de niet-gerealiseerde resultaten is opgenomen, naar de winst- en verliesrekening.

De schuldinstrumenten van de Vennootschap die tegen reële waarde onder niet-gerealiseerde resultaten staan geboekt, omvatten beleggingen in beursgenoteerde schuldinstrumenten (obligaties).

UIT BALANS NEMEN

Een financieel actief bestanddeel (of, indien van toepassing, een deel van een financieel actief bestanddeel of een deel van een Groep van vergelijkbare financiële activa) wordt met name uit de geconsolideerde balans genomen wanneer:

- De rechten op het ontvangen van kasstromen uit het actief bestanddeel zijn vervallen; of
- De Vennootschap haar rechten om kasstromen uit het actief bestanddeel te ontvangen heeft overgedragen of een verplichting is aangegaan om de ontvangen kasstromen zonder wezenlijke vertraging volledig aan een derde partij uit te keren in het kader van een "doorgeefakkoord", en de Vennootschap ofwel (a) nagenoeg alle risico's en opbrengstpotentieel van het actief bestanddeel heeft overgedragen, ofwel (b) nagenoeg alle risico's en opbrengstpotentieel van het actief bestanddeel noch heeft overgedragen, noch behouden, maar de beslissingsmacht over het actief bestanddeel heeft overgedragen.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA

De Vennootschap boekt een voorziening voor verwachte kredietverliezen ("ECLs") op alle schuldinstrumenten die niet tegen reële waarde op de winst- en verliesrekening zijn geboekt. Verwachte kredietverliezen zijn gebaseerd op het verschil tussen enerzijds de contractuele kasstromen die uit hoofde van het contract verschuldigd zijn en anderzijds alle kasstromen die de Vennootschap verwacht te ontvangen, verdisconteerd tegen een rentevoet die de oorspronkelijke effectieve rentevoet benadert. De verwachte kasstromen omvatten de kasstromen uit de verkoop van zekerheden die worden aangehouden of van andere kredietverbeteringen die integraal deel uitmaken van de contractuele bepalingen.

Voor handelsvorderingen en termijndeposito's past de vennootschap bij de berekening van verwachte kredietverliezen een vereenvoudigd model toe. Bijgevolg volgt de Vennootschap niet de veranderingen in het kredietrisico maar boekt zij op elke verslagdatum in plaats daarvan een verliesvoorziening op basis van de verwachte kredietverliezen over de gehele gebruiksduur.

Bij bijzondere waardevermindering wordt de boekwaarde van de financiële activa rechtstreeks verminderd met het bijzonder waardeverminderingsverlies, met uitzondering van handelsvorderingen. Bij handelsvorderingen wordt de

boekwaarde gereduceerd middels een aparte afwaarderingsrekening. Wanneer een handelsvordering wordt geacht oninbaar te zijn, wordt deze afgeschreven in de afwaarderingsrekening. Daaropvolgende inningen van bedragen die eerder waren afgeschreven, worden gecrediteerd in de afwaarderingsrekening. Wijzigingen in de boekwaarde van de afwaarderingsrekening worden opgenomen in de resultatenrekening.

GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten direct opvraagbare deposito's en andere zeer liquide beleggingen op korte termijn (met een looptijd van minder dan drie maanden) die snel omgezet kunnen worden in een bekend bedrag aan contanten en waarvoor een gering risico op waardeschommelingen bestaat.

Financiële verplichtingen

ONDSCHIED TUSSEN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN

Financiële verplichtingen en eigen vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep worden geclassificeerd op basis van de inhoud van de contractuele overeenkomsten die werden afgesloten en op basis van de definities van een financiële verplichting en een eigen vermogensinstrument. Een eigen vermogensinstrument is elk contract dat duidt op een resterend belang in de activa van de Groep na aftrek van alle verplichtingen. De boekhoudkundige principes die zijn aangenomen voor specifieke financiële verplichtingen en eigen vermogensinstrumenten worden hieronder beschreven.

EERSTE BOEKING EN WAARDERING

Financiële verplichtingen worden bij de eerste boeking geclassificeerd tegen de reële waarde via de winst- en verliesrekening, of als leningen en kredieten, crediteuren of derivaten aangeduid als indekkingsinstrumenten voor een effectieve dekking, al naargelang. Alle financiële verplichtingen worden initieel tegen reële waarde geboekt en, in het geval van leningen en schulden, na aftrek van rechtstreeks toerekenbare transactiekosten.

De financiële verplichtingen van de vennootschap omvatten met name handels- en andere schulden en converteerbare leningen.

WAARDERING NA DE EERSTE BOEKING

Voor de waardering na de eerste boeking worden de financiële verplichtingen in twee categorieën ingedeeld:

- Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen op de winst- en verliesrekening
- Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs (leningen en kredieten)

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening omvatten financiële verplichtingen die bij de eerste opname tegen hun reële waarde en met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening zijn geboekt en alleen wanneer de criteria van IFRS 9 zijn vervuld. De Groep boekte converteerbare leningen tegen hun reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, aangezien de converteerbare leningen besloten derivaten bevatten waarvoor de beoordeling van de vraag of het nodig is het in het contract besloten derivaat te scheiden van het basiscontract om het derivaat tegen reële waarde te waarderen, complexer zou zijn of zou resulteren in minder betrouwbare maatstaven dan de waardering van het gehele instrument tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Als zodanig zijn de voorwaarden van IFRS 9 4.3.5 vervuld en is boeking tegen de reële waarde op de winst- en verliesrekening toegestaan.

De converteerbare leningen worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, volgens de waarderingsmethodes uiteengezet in toelichting 5.7.11. Transactiekosten in verband met deze financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de

winst- en verliesrekening worden in het resultaat genomen wanneer zij worden gemaakt, en worden geboekt onder de post 'Financiële kosten' van de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Handels- en andere schulden worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij gebruik wordt gemaakt van de effectieverentemethode.

(O) EIGEN-VERMOGENSINSTRUMENTEN

De eigen-vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep worden opgenomen tegen het ontvangen bedrag. De directe kosten van de uitgifte worden geboekt als een vermindering van het kapitaal.

(P) FINANCIËLE BATEN EN LASTEN

Financiële baten omvatten de rentebaten op geïnvesteerde gelden. Gerealiseerde en niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen worden opgenomen onder financiële baten en lasten.

(Q) GESEGMENTEERDE INFORMATIE

Een operationeel segment is een onderdeel van een entiteit:

- Dat bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt (met inbegrip van opbrengsten en kosten uit transacties met andere onderdelen van de entiteit);
- Waarvan de bedrijfsresultaten regelmatig worden beoordeeld door de hoogstgeplaatste leidinggevende van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen kan nemen (chief operating decision maker), teneinde beslissingen over de aan het segment toe te kennen middelen te nemen en de financiële resultaten van het segment te evalueren; en

- Waarvoor afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is, dat zich ofwel toelegt op het verstrekken van specifieke producten of diensten (bedrijfssegment), ofwel op het verstrekken van producten of diensten binnen een bepaalde economische omgeving (geografisch segment), en dat onderworpen is aan risico's en vergoedingen die verschillend zijn van die van andere segmenten.

De segmentinformatie wordt weergegeven op een manier die consistent is met de interne rapportering aan het orgaan van de entiteit dat de belangrijkste operationele beslissingen neemt (chief operating decision maker), teneinde haar in de mogelijkheid te stellen beslissingen te nemen over de aan het segment toe te kennen middelen en de financiële prestaties van het segment te evalueren. Op dit moment wordt binnen Oxurion op globaal niveau gerapporteerd.

(R) VOORRAAD

Grondstoffen, hulpstoffen en handelsartikelen worden geboekt tegen kostprijs of tegen netto realiseerbare waarde, al naargelang wat het laagste is. Het systeem van voorraadbeheer is gebaseerd op de FIFO-methode.

Goederen in bewerking en gereed product worden gewaardeerd tegen de standaardfabricagekosten of de netto realiseerbare waarde. Het systeem van voorraadbeheer is gebaseerd op de FIFO-methode.

Elke verslagperiode wordt een test uitgevoerd op de netto realiseerbare waarde. De netto realiseerbare waarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsuitoefening, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

De standaardfabricageprijs van de goederen in bewerking en het gereed product omvat (i) de aanschaffingsprijs van de grondstof fen, (ii) verbruiksgoederen en hulpstoffen, (iii) de productiekosten die rechtstreeks aan het product toerekenbaar zijn, en (iv) het evenredige deel van de productiekosten die slechts onrechtstreeks aan het product toerekenbaar zijn, voor zover deze kosten betrekking hebben op de normale productieperiode.

De standaardfabricageprijs wordt vergeleken met de werkelijke vervaardigingsprijs op jaarbasis, en de waarde van de voorraden wordt waar nodig aangepast.

Op de goederen in bewerking worden bijzondere waardevermindingsverliezen toegepast, indien hun vervaardigingsprijs, vermeerderd met het geraamde bedrag van de nog te maken kosten hoger is dan de nettoverkoopprijs aan het einde van het boekjaar.

Bijzondere waardevermindingsverliezen op voorraden worden geval per geval geanalyseerd indien de netto realiseerbare waarde lager is dan de kostprijs. De berekening van netto realiseerbare waarde houdt rekening met de specifieke karakteristieken van de voorraad, waaronder de vervaldatum en indicaties die wijzen op een lage rotatie.

5.5.4 Belangrijke boekhoudkundige ramingen, veronderstellingen en beoordelingen

Het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS verplicht het management om gebruik te maken van ramingen en veronderstellingen die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van de activa en passiva, de toelichting van de latente activa en passiva op de datum van de jaarrekening, en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en uitgaven in de loop van de verslagperiode. De eigenlijke resultaten kunnen verschillen van deze ramingen.

De voornaamste veronderstellingen met betrekking tot toekomstige ontwikkelingen en de voornaamste bronnen van onzekerheid bij ramingen op de balansdatum, worden hieronder weergegeven:

Continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in de veronderstelling van continuïteit.

Op 31 december 2021 had de Groep geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief beleggingen) ten belope van 10,0 miljoen euro, tegenover 24,8 miljoen euro op 31 december 2020. Na de afronding van de kapitaalverhoging, heeft de Groep ongeveer 10 miljoen euro opgehaald bij een groep van nieuwe wereldwijde investeerders in de gezondheidszorg, onder leiding van Fidelity Management and Research en andere belangrijke Europese investeerders. Zoals uitvoeriger besproken in sectie 3.6.1, heeft Oxurion op 3 maart 2022 met succes een bedrag van 10,4 miljoen euro aan bruto-opbrengst opgehaald door middel van een private plaatsing van 7.226.039 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van 1,44 euro per aandeel, wat een premie vertegenwoordigt van 4,35% ten opzichte van de slotkoers van Oxurion op 2 maart 2022.

Naast de beschikbare cash, inclusief die van de private plaatsing na afsluiting van het boekjaar, verwacht de Groep aan haar werkkapitaalvereisten te voldoen door een combinatie van schuld en eigen vermogen, met inbegrip van het opnemen van toekomstige tranches van het financieringsprogramma met Negma, toegang tot de schuldmarkten via Kreos/Pontifax en/of andere schuldverstrekkers, het aantrekken van bijkomend eigen vermogen, het aantrekken van potentiële niet-verwaterende financiering en/of het verminderen van de uitgaven, wat allemaal onzeker is. In het kader van het hierboven beschreven financieringsprogramma met Negma zal de Groep toegang hebben tot maximaal 27,5 miljoen euro in de periode van

12 maanden vanaf dit jaarverslag, op voorwaarde dat de Groep de maximale tranche op maandelijkse basis kan opnemen en dit ook doet, wat onderworpen is aan bepaalde voorwaarden die mogelijk niet worden vervuld.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat er een materiële onzekerheid bestaat ten aanzien van de capaciteit van de Groep om haar activiteiten in de veronderstelling continuïteit voort te zetten. Echter, rekening houdend met de huidige beschikbare kaspositie, de budgetten voor 2022, de financieringsmogelijkheden die mogelijk beschikbaar zijn voor de Groep van Negma en anderen, en de mogelijkheid die de Groep heeft om haar werkkapitaalvereisten te verminderen indien nodig, is de Raad van Bestuur van mening dat, niettegenstaande het materiële risico van continuïteit, het passend is voor de Groep om haar activiteiten verder te zetten met de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit omdat dat risico voldoende wordt beperkt door de hierboven vermelde factoren.

Converteerbare leningen

De Groep heeft converteerbare leningen bij Negma Group Ltd. en Kreos Capital / Pontifax Ventures. De converteerbare leningen worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Bij het bepalen van de reële waarde maakt de Groep bepaalde inschattingen over het toe te passen waarderingsmodel en de waarschijnlijkheid dat bepaalde scenario's zich al dan niet in de toekomst zullen voordoen. De voorwaarden en verdere informatie worden verstrekt in toelichting 5.7.11.

Opbrengsten uit contracten met klanten

Overeenkomstig het vijfstappenmodel van IFRS 15 hebben de belangrijkste schattingen en beoordelingen van de Groep betrekking op de identificatie van de prestatieverplichtingen die deel uitmaken van haar overeenkomsten, en op de toewijzing van de transactieprijs op basis van de individuele prijs van elk van de prestatieverplichtingen.

Het merendeel van de inkomsten van de Vennootschap is afkomstig van de verkoop van JETREA®-flacons via onze wereldwijde licentieovereenkomst met Inceptua en de driepartijenovereenkomst met Eumedica. De Groep stelde vast dat er slechts één prestatieverplichting is voor alle contracten met klanten, te weten de levering van het JETREA®-product aan de klant. De transactieprijs is bijgevolg gelijk aan de individuele verkoopprijs van elke flacon.

STAP	OPBRENGSTEN UIT DE VERKOOP VAN FLACONS
1. Identificatie van het contract	Oxurion sloot een contract af met Inceptua en Eumedica voor de commercialisering van JETREA® zoals vermeld in toelichting 5.8 onder "Significante overeenkomsten".
2. Identificatie van de prestatieverplichtingen	Bij alle distributieovereenkomsten is er slechts één prestatieverplichting: de levering van goederen aan een derde partij.
3. Identificatie van de transactieprijs	De individuele prijs per flacon is vastgelegd in de overeenkomst met de klant.
4. Toewijzing van de transactieprijs	Aangezien er slechts één prestatieverplichting is, is er geen toewijzing van de prijs. Om die reden wordt een individuele prijs per flacon geboekt.
5. Opname van opbrengsten	Opbrengsten worden geboekt bij de levering aan de klant. Terugzendingen worden strikt naar goedgevonden van Oxurion gecrediteerd en er wordt een voorziening voor Amerikaanse terugzendingen getroffen op basis van historische gegevens. Voorzieningen voor kortingen aan klanten in de EU of de rest van de wereld worden aangelegd op basis van contractuele afspraken en/of lokale reglementering.

Op aandelen gebaseerde vergoedingsregelingen

De Groep bepaalt de kostprijs van op aandelen gebaseerde vergoedingsregelingen aan de hand van de reële waarde van het eigen-vermogensinstrument op toekenningsdatum. Het bepalen van de reële waarde veronderstelt de keuze van het meest geschikte waardingsmodel bij deze eigen-vermogensinstrumenten, waarbij de kenmerken van het eigen-vermogensinstrument en de uitgifte ervan een doorslaggevende invloed hebben. Dit veronderstelt ook de input in het waardingsmodel van een aantal relevante veronderstellingen, zoals de geschatte levensduur van het recht, de volatiliteit, enz. De beoordelingen en het model worden verder gespecificeerd in toelichting 5.7.8.

Activering en bijzondere waardevermindering van immateriële activa

De Groep verwerkt alleen rechten en IP als immateriële activa als ze verworven zijn van derden, en kosten van interne ontwikkeling alleen als aan de voorwaarden voor de opname als immateriële activa is voldaan. In alle andere gevallen worden dergelijke kosten opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer ze zich voordoen. De kosten worden enkel geactiveerd als het product zich in Fase 3 bevindt en de kans op toekomstig succes zeer waarschijnlijk wordt. Boekhoudkundige ramingen en beoordelingen in verband met de toekomstige evolutie, groei, verkoop, kans op succes en disconteringsvoet van de Vennootschap zijn factoren die worden gebruikt bij de waardering van het immaterieel actief bestanddeel om het jaarlijkse onderzoek op bijzondere waardevermindering uit te voeren.

Belastingen

De Groep is van oordeel dat er een aanzienlijke onzekerheid is omtrent het toekomstig gebruik van de fiscale verliezen van Oxurion NV, omdat op dit moment de impact van de octrooi-aftrek op het toekomstig belastbaar resultaat zeer moeilijk kan worden ingeschat. Aangezien de Groep

slechts op basis van een fiscale ruling van bovenvermelde octrooi-aftrek kan genieten, bestaat de verwachting dat de toekomstige fiscale winsten eerder beperkt zullen zijn. Er is ook onzekerheid over het toekomstige gebruik van de fiscale verliezen van ThromboGenics, Inc.

5.5.5 Segmentinformatie

De segmentinformatie wordt weergegeven op een manier die consistent is met de interne rapportering aan de perso(n)en binnen de entiteit die de belangrijkste operationele beslissingen neemt/nemen (chief operating decision maker), teneinde haar in de mogelijkheid te stellen beslissingen te nemen over de aan het segment toe te kennen middelen en de financiële prestaties van het segment te evalueren. Op dit moment wordt binnen Oxurion op globaal niveau gerapporteerd.

5.5.5.1 Informatie over de verkoop van producten

De verkoop van producten heeft alleen betrekking op JETREA® en wordt gerapporteerd in toelichting 5.6.1.

5.5.5.2. Geografische informatie

De afdelingen O&O, klinische studies en de algemene en administratieve functies zijn gevestigd in Leuven (België) en vertegenwoordigen zo'n 95% van de Vennootschapsresultaat. In de context van de activiteiten van de Vennootschap behoeven deze activiteiten geen verdere geografische toelichting. Geografische informatie over de inkomsten wordt verstrekt in toelichting 5.6.1. Alle immateriële activa en bijna alle vlottende activa bevinden zich in België.

5.5.5.3 Rapportage per bedrijfseenheid

Oxurion is een geïntegreerd biotechnologiebedrijf dat gespecialiseerd is in aandoeningen van het netvlies en immuno-oncologie.

Onze moleculen, ocriplasmine (op de markt onder de merknaam JETREA®), de plasmakallikreïneremmer in klinische Fase 2, de integrine-antagonist, met geplande start van Fase 2 klinische studie midden 2021, evenals onze preklinische kandidaat geneesmiddelen zijn gericht op aandoeningen van het netvlies of op de immuno-oncologie. Deze moleculen vertegenwoordigen meer dan 95% van de inkomsten en uitgaven van de Vennootschap. Als gevolg hiervan vormen de geconsolideerde winst- en verliesrekening en de balans een getrouwe weergave van deze bedrijfseenheid als geheel.

5.5.5.4 Informatie over grote klanten

Oxurion heeft één klant die eind 2021 goed was voor meer dan 73% van de totale inkomsten (2020: 85%).

5.5.6 Financiële instrumenten

De enige financiële instrumenten die de Vennootschap aanhoudt, zijn de zogenaamde handelsvorderingen en -schulden, evenals geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen voor een bedrag van 10,0 miljoen euro tegenover 24,8 miljoen euro aan geldmiddelen, kasequivalenten, niet-beschikbare banktegoeden en beleggingen in 2020.

De geldmiddelen en kasequivalenten hebben allemaal betrekking op onmiddellijk opvraagbare banktegoeden.

Naast deze financiële instrumenten heeft de Vennootschap in de loop van 2021 ook converteerbare obligaties uitgegeven met twee partijen, zoals beschreven in toelichting 5.7.11.

Financiële activa en financiële passiva worden opgenomen op de balans van de Groep wanneer de Groep een partij wordt in de contractuele voorzieningen van het instrument.

Reële waarde

Er is geen significant verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten, de handels- en overige vorderingen en andere vlottende activa, handelsschulden en overige kortlopende verplichtingen van de Groep.

De boekwaarde van geldmiddelen en kasequivalenten en beleggingen is gelijk aan hun reële waarde, gezien de korte looptijd van deze financiële instrumenten. Zo is ook de boekwaarde van debiteuren en crediteuren, die alle onderworpen zijn aan de normale handelskredietvoorwaarden, gelijk aan hun reële waarde. Beleggingen in obligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van beursgenoteerde marktprijzen. De mutaties van de reële waarde worden geboekt onder de niet-gerealiseerde resultaten.

De converteerbare lening van Negma wordt gewaardeerd tegen reële waarde als het nominale bedrag van de converteerbare lening plus 8%, dat is het verschil tussen de aandelenprijs en 92% van de laagste slot-VWAP (8%) (niveau 1).

De converteerbare lening van Kreos Capital / Pontifax Ventures wordt gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de reële waarde wordt geschat rekening houdend met de waarschijnlijkheid van het zich voordoen van verschillende scenario's. De waarschijnlijkheden worden geschat door de Groep en bestaan uit reële waardebeoordelingen van niveau 3. Een redelijke verandering van de waarschijnlijkheden tussen de verschillende scenario's zou niet leiden tot een materiële verandering in de reële waarde.

5.5.7 Financieel risicobeheer

De financiële afdeling van de moedermaatschappij coördineert de toegang tot de nationale en internationale financiële markten en evalueert en beheert de financiële risico's met betrekking tot de activiteiten van de Groep. De financiële risico's in verband met de bedrijfsactiviteiten van de Groep beperken zich tot een minimaal wisselkoersrisico. Er zijn geen noemenswaardige risico's, zoals liquiditeitsrisico of renterisico, aangezien de Groep schuldenvrij is. De Groep koopt of verhandelt geen financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

(A) KAPITAALBEHEER

De Groep beheert haar kapitaal met als doel te verzekeren dat de Groep in continuïteit kan blijven opereren. Tegelijk wenst de Groep het rendement aan haar belangenhouders te verzekeren via de resultaten van haar onderzoeksactiviteiten, waarvan wordt verwacht dat ze zullen leiden tot een toename van de waarde van de aandelen van de Vennootschap. Deze strategie is niet gewijzigd ten opzichte van voorgaande jaren.

De kapitaalstructuur van de Groep bestaat uit beleggingen, geldmiddelen, kasequivalenten en niet-beschikbare banktegoeden, en eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen-vermogensinstrumenten van de Vennootschap, waaronder kapitaal, reserves en overgedragen resultaten, zoals respectievelijk vermeld in toelichting 5.7.7 en 5.7.8.

De Groep beheert haar kapitaalstructuur en maakt de nodige aanpassingen in het licht van veranderingen in de economische omstandigheden, de risicokenmerken van de onderliggende activa en de verwachte kasbehoeften van de lopende onderzoeksactiviteiten. Bij de beoordeling van de kapitaalstructuur worden vooral de huidige

kaspositie en de verwachte cash burn als voornaamste parameters gehanteerd. De cash burn wordt gedefinieerd als het nettoresultaat gecorrigeerd voor afschrijvingen en verminderd met de investeringen in vaste activa.

De Groep wenst een kapitaalstructuur in stand te houden die volstaat om ten minste 12 maanden aan onderzoek-sactiviteiten te financieren. Hierbij wordt geen rekening gehouden met kasinkomsten uit mogelijke samenwerkingsovereenkomsten of andere kasgenererende activiteiten. Om de kapitaalstructuur in stand te houden, kan de Groep nieuwe aandelen uitgeven of financieringsovereenkomsten afsluiten.

De Groep is niet onderhevig aan enige extern opgelegde kapitaalvereisten.

(B) VOORNAAMSTE BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

Details van de voornaamste boekhoudkundige principes en methodes, inclusief de opnamecriteria, de waarderingsbasis en de basis waarop opbrengsten en kosten worden geboekt, voor elke categorie van financiële activa, passiva en eigen-vermogensinstrumenten, worden toegelicht in punt 5.5.3.

(C) CATEGORIEËN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De financiële instrumenten waarover de Groep momenteel beschikt, zijn:

- Handelsvorderingen en -schulden
- Financiële verplichtingen op korte termijn
- Geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen (zie toelichting 5.7.6) ten bedrage van 10,0 miljoen euro (2020: 24,8 miljoen euro). Als er wordt belegd, is dat vooral in obligaties met een laag risico en termijnbeleggingen
- Converteerbare obligaties (zie toelichting 5.5.6)

(D) MARKTRISICO

Als gevolg van de activiteiten van de Groep zijn de inkomsten van de Groep blootgesteld aan financiële wisselkoersrisico's. Een aanzienlijk deel van de uitgaven voor onderzoek wordt immers gefactureerd in USD en GBP. De Groep probeert om de inkomende en uitgaande kassromen in vreemde valuta te compenseren.

Sensitiviteitsanalyse op wisselkoersen

De Groep is voornamelijk blootgesteld aan schommelingen van het Britse pond (GBP) en de Amerikaanse dollar (USD) ten opzichte van de euro.

De gevoeligheid van de winst of het verlies voor wisselkoersschommelingen is vooral te wijten aan financiële instrumenten die in Amerikaanse dollar en Britse pond zijn uitgedrukt.

IN '000 EURO	IMPACT OP DE WINST NA BELASTINGEN	
	2021	2020
Stijging wisselkoers USD/EUR met 10%	-339	-47
Daling wisselkoers USD/EUR met 10%	415	57
Stijging wisselkoers GBP/EUR met 10%	6	-25
Daling wisselkoers GBP/EUR met 10%	-7	30

(E) BEHEER VAN HET RENTERISICO

Op dit ogenblik heeft de Groep externe schuldfinanciering met een vaste rentevoet. De Groep heeft geen contracten met een variabele rentevoet. Bijgevolg is er momenteel binnen de Groep geen nood aan een specifiek beleid inzake het beheer van het renterisico.

(F) BEHEER VAN HET KREDIETRISICO

Kredietrisico betreft het risico dat een tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet zou nakomen en waarbij de Groep een financieel verlies zou lijden. Het beleid van de Groep is erop gericht om enkel met kredietwaardige

tegenpartijen te werken en, waar nodig, voldoende zekerheden te eisen. Informatie omtrent de kredietwaardigheid van tegenpartijen wordt aangeleverd door onafhankelijke ratingagentschappen en, indien deze niet beschikbaar is, gebruikt de Groep publiek beschikbare informatie alsook de eigen interne gegevens. Het kredietrisico wordt beheerd door de individuele opvolging van de kredieten per tegenpartij door de financiële afdeling van Oxurion.

De Groep heeft een beperkt aantal klanten. Het kredietrisico wordt als verwaarloosbaar beschouwd omdat er in het verleden nooit problemen zijn geweest met het innen van betalingen. Tot dusver konden betalingen zonder vertraging worden geïnd en met een beperkt kredietrisico.

Het kredietrisico op geldbeleggingen is beperkt, aangezien de tegenpartijen banken zijn met hoge kredietscores, toegekend door internationale ratingagentschappen.

(G) BEHEER VAN HET LIQUIDITEITSRISICO

De Groep beheert zijn liquiditeitsrisico door te zorgen voor voldoende reserves, de beschikbaarheid van bijkomende financieringsverbintenissen en door voortdurend de geprojecteerde en de reële kasstromen te controleren. Wij verwijzen naar toelichting 5.5.3 (B) met betrekking tot de beoordeling van de continuïteit van de Groep.

5.5.8 Vergoeding van het key management

Het key management bestond in 2021 uit:

- ViBio BV, vertegenwoordigd door Dr. Patrik De Haes – CEO (tot 15 mei 2021)
- Tom Graney – CEO (vanaf 15 mei 2021)

Het key management wordt gevormd door de CEO zoals uiteengezet in het hoofdstuk over corporate governance.

De vergoeding van het key management wordt hieronder weergegeven:

IN '000 EURO (BEHALVE VOOR HET AANTAL INSCHRIJVINGSRECHTEN) (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Voordelen op korte termijn - consultancy / salaris	652	455
Voordelen bij uitdiensttreding	159	0
Totale kost van inschrijvingsrechten aangeboden in het jaar	662	0
Totaal aantal inschrijvingsrechten aangeboden in het jaar	600.000	0

Er werden geen leningen, quasi-leningen of andere waarborgen verleend aan de uitvoerende bestuurders.

5.5.9 Impact van COVID-19

De belangrijkste impact van de COVID-19 pandemie op de Vennootschap was (i) het veroorzaken van een korte vertraging om Deel A van de KALAHARI studie af te ronden, door de toegenomen tijd die nodig was om regelgevende goedkeuringen te verkrijgen, sites te rekruteren, patiënten te rekruteren en de toegenomen druk op de middelen van de klinische onderzoeksorganisatie (CRO), en (ii) het bijdragen tot de vertraging in de start van deel A van de INTEGRAL studie door vertragingen in het verkrijgen van de vereiste voorwaarden om de Investigational New Drug aanvraag bij te werken en de studie te starten.

Verzachtende maatregelen

Personeel

De Groep heeft altijd voorrang gegeven aan de gezondheid van zijn werknemers en hun vermogen om te blijven werken.

Aangezien de gebouwen van de Groep niet groot genoeg zijn om voldoende afstand van elkaar te houden, werkte het personeel tijdens de lockdown 100% thuis, behalve personeel betrokken bij het labonderzoek, indien dit kon

plaatsvinden met inachtnaam van de veiligheidsvoorschriften. Labmedewerkers die op het punt stonden om onderzoeken op te starten werden in april en mei tijdelijk werkloos gemaakt om voldoende onderlinge afstand mogelijk te maken in de laboratoria.

Er werden maatregelen genomen zoals verplichte looprichtingen en een maximaal aantal personen in vergaderzalen om de sociale afstand te verzekeren voor personeel dat op kantoor aanwezig is.

Activiteiten

Bij het uitbreken van de COVID-19-crisis werkte Oxurion aan de lancering van twee klinische Fase 2-onderzoeken. In overleg met onze onafhankelijke Clinical Research Organisation werd het voorbereidingswerk verschoven. In plaats van klinische onderzoekscentra sequentieel te activeren, werden er meer klinische onderzoeken administratief sneller startklaar, zodat de klinische onderzoekscentra sneller kunnen worden geactiveerd wanneer de COVID-19-situatie dit zou toelaten. Door deze aanpak kon Oxurion vermijden dat de start van het Fase 2-onderzoek van THR-149 veel vertraging zou oplopen.

Speciale transacties (steunmaatregelen)

In lijn met de hierboven beschreven impact van COVID-19, maakte Oxurion op de volgende manier gebruik van de steunmaatregelen van de Belgische overheid:

- Laboratoriumpersoneel werd tijdelijk werkloos en ontving de werkloosheidsuitkeringen van de overheid.
- De werkdagen van de andere werknemers werden tot 80% beperkt, met uitkering van gedeeltelijke werkloosheidssteun door de Belgische overheid.
- Toeleveranciers hebben vrijwillig dezelfde 20% vermindering van werkuren toegepast.
- Bestuurders hebben op hun vergoeding 20% vermindering toegepast.

De bovenstaande maatregelen liepen van midden april tot eind juni 2020.

Langetermijncontinuïteit

Oxurion is een biotechnologiebedrijf in een ontwikkelingsstadium en gebruikt als zodanig liquide middelen. Een kleine vertraging in de klinische vooruitgang door COVID-19 en besparingen in personeelskosten hebben bijgedragen tot een vermindering van het gebruik van liquide middelen.

Bijkomende toelichtingen zijn te vinden in toelichting 5.5.3 (B).

Impact op de boekwaarde van activa

De COVID-19 maatregelen hadden geen impact op de boekwaarde van activa. Met de hierboven geschetste vertragingen is rekening gehouden in onze 'value in use' modellen en niets wijst erop dat er in de eerste jaarhelft 2020 behoefte is aan een waardevermindering.

Belastingvorderingen

Naar mening van de Groep zal COVID-19 geen invloed hebben op de recuperatie van overgedragen verliezen en het belastingkrediet voor O&O, de belangrijkste belastingvorderingen van de Onderneming. De ontwikkeling van succesvolle verbindingen zal uiteindelijk waarde genereren, waardoor de Groep kan profiteren van de aftrek van overdraagbare verliezen en de terugbetaling van het belastingkrediet.

Voorwaardelijke activa en passiva

Geen specifieke voorwaardelijke activa en passiva kunnen gekoppeld worden aan de COVID-19 situatie.

5.6 TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

5.6.1 Opbrengsten

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Verkopen	967	2.000
Royalty-inkomsten	161	78
Totale inkomsten	1.128	2.078

In 2020 sloot Oxurion een wereldwijde licentieovereenkomst voor JETREA® met Inceptua Group.

In 2021 bedroeg de verkoop van JETREA® 1,0 miljoen euro, waarvan 61% naar België ging en de rest naar andere landen. In 2020 bedroeg de verkoop van JETREA® 2,0 miljoen euro, waarvan 13% in België, 55% in Duitsland, 12% in de Verenigde Staten en de rest in andere landen.

Voor meer details wordt verwezen naar het hoofdstuk "Significante overeenkomsten" in toelichting 5.8.

5.6.2 Kostprijs van de verkoop

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Licentierechten-verkopen	-48	-64
Kosten van goederen	-564	-486
Totale kostprijs van de verkoop	-612	-550

De licentierechten op verkopen omvatten de royalty's die Oxurion verschuldigd is aan de bedrijven RCT en LSRP op basis van de verkoop van JETREA®.

5.6.3 Onderzoeks- en ontwikkelingskosten

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Personeelsvergoedingen	-5.900	-5.287
O&O-activiteiten in onderaanneming	-11.451	-10.443
Reagentia en materialen	-419	-725
Octrooikosten	-279	-379
Diverse dienstverleningen	-1.984	-2.446
Overige	-260	-2.452
Afschrijvingen	-584	-963
Overheidssubsidies	84	489
Opbrengsten uit de doorrekening van kosten	97	153
Totaal onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-20.696	-22.053

De toename van de personeelsvergoedingen in 2021 ten opzichte van 2020 is voornamelijk het gevolg van de beslissing van de Vennootschap om het personeelsbestand te verminderen om zich te concentreren op haar klinische activa, vandaar dat de ontslagvergoedingen die hieraan kunnen worden toegeschreven, in 2021 zijn opgenomen.

De O&O-activiteiten in onderaanneming hebben betrekking op de uitbestede diensten om de projecten van Oxurion in de preklinische en klinische fase te ontwikkelen. De kosten in 2021 en 2020 hebben voornamelijk betrekking op de gelijktijdige uitvoering van de klinische studies voor THR-149 en THR-687.

In 2021 bedroegen de overige kosten 0,3 miljoen euro, vergeleken met 2,5 miljoen euro in 2020, aangezien er in 2020 een mijlpaalbetaling van 2,0 miljoen euro verschuldigd was aan Bicycle Therapeutics.

De overheidssubsidies bestaan uit subsidies ontvangen van het VLAIO, voorheen bekend als het IWT. Oxurion heeft momenteel één subsidieovereenkomst met het VLAIO. De vennootschap verwacht in de toekomst geen bedragen te ontvangen in het kader van de thans goedgekeurde subsidieovereenkomsten. Deze subsidies worden verleend aan Oxurion ter ondersteuning van bepaalde O&O-activiteiten. Zie het boekhoudbeleid in toelichting 5.5.3 voor meer details.

In de loop van het project brengt Oxurion, om subsidievoorschotten te ontvangen, regelmatig aan het VLAIO-verslag uit over de stand van zaken met betrekking tot de activiteiten en de gedane uitgaven. Oxurion en het VLAIO hebben er in de loop van de projecten vertrouwen in gekregen dat geen enkele van de uitgevoerde activiteiten zal afwijken van het overeengekomen toepassingsgebied en dat het uiteindelijke subsidiebedrag niet zal afwijken van de oorspronkelijk overeengekomen bedragen. Oxurion is er in het algemeen van overtuigd dat de redelijke zekerheid, zoals gedefinieerd in de norm, in de loop van het project wordt gerealiseerd voor de bedragen die tot dat moment zijn uitgegeven, aangezien de enige voorwaarde die aan de subsidie verbonden is, de uitvoering is van O&O-activiteiten in lijn met het overeengekomen toepassingsgebied en met het vastgestelde budget, en om een aanwezigheid in dezelfde regio te handhaven. Aan de subsidies zijn geen andere voorwaarden verbonden en het resultaat van de O&O-activiteiten heeft geen invloed op de beslissing van het VLAIO of de definitieve subsidie al dan niet wordt toegekend.

Overheidssubsidies die de vennootschap vergoeden voor gemaakte kosten en inkomsten uit de doorberekening van kosten worden systematisch in mindering gebracht van de onderzoeks- en ontwikkelingskosten in dezelfde periode waarin de kosten worden gemaakt.

5.6.4 Algemene en administratieve kosten

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Personeelsvergoedingen	-2.653	-1.397
Diverse dienstverleningen	-3.470	-2.889
Verzekering	-343	-336
Overige	-622	-771
Afschrijvingen	-62	-96
Totaal algemene en administratieve kosten	-7.150	-5.489

Het grootste deel van deze kosten waren kosten voor ICT-contractanten, management- en auditkosten, vergoedingen van de Raad van Bestuur en IR-contractanten, juridische kosten en kosten voor HR-diensten.

5.6.5 Distributiekosten

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Personeelsvergoedingen	-975	-1.682
Distributiekosten	-91	-407
Vergoedingen voor onderaanneming en advies	-296	-874
Overige	-116	-239
Afschrijvingen	-31	-50
Opbrengsten uit de doorrekening van kosten	235	0
Totaal distributiekosten	-1.274	-3.252

In 2021 bedroegen de distributiekosten van Oxurion 1,3 miljoen euro, tegenover 3,3 miljoen euro in 2020. De daling is voornamelijk te wijten aan het uitlicentiëren van JETREA® aan de Inceptua Groep.

5.6.6 Overige bedrijfsopbrengsten

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Overige bedrijfsopbrengsten	1.245	777
Totaal overige bedrijfsopbrengsten	1.245	777

In 2021 ontvangt Oxurion overige bedrijfsopbrengsten van 1,3 miljoen euro tegen 0,8 miljoen euro in 2020. Het opgebouwde belastingkrediet bedraagt 0,9 miljoen euro in 2021 tegenover 0,7 miljoen euro in 2020.

5.6.7 Financiële opbrengsten

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Rente-inkomsten	9	21
Wisselkoersopbrengst (in USD en GBP)	162	447
Totaal financiële opbrengsten	171	468

Als gevolg van herwaarderingen in USD bedroeg de niet-gerealiseerde wisselkoersopbrengst in 2021 0,146 miljoen euro (2020: 0,419 miljoen euro). De gerealiseerde wisselkoersopbrengst was goed voor een bedrag van 0,016 miljoen euro (2020: 0,028 miljoen euro).

5.6.8 Financiële kosten

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Bankkosten	-26	-26
Waardeverminderingen op kortlopende financiële beleggingen	-5	-6
Reële waarde aanpassing converteerbare leningen	-372	0
Overige	-713	-28
Wisselkoersverlies (in USD en GBP)	-152	-348
Totaal financiële kosten	-1.268	-408

De aanpassing van de reële waarde van converteerbare obligaties heeft voor een bedrag van 0,347 miljoen euro betrekking op de converteerbare obligatie van Negma en voor een bedrag van 0,025 miljoen euro op de converteerbare obligatie van Kreos/Pontifax. Voor meer informatie verwijzen we hiervoor naar toelichting 5.7.11.

Van de overige financiële kosten heeft 0,525 miljoen euro betrekking op de converteerbare Negma-obligatie, 0,177 miljoen euro op de converteerbare Kreos/Pontifax-obligatie en 0,011 miljoen euro op andere zaken.

Als gevolg van herwaarderingen in USD bedroeg het niet-gerealiseerde wisselkoersverlies in 2021 0,138 miljoen euro (2020: 0,309 miljoen euro). Het gerealiseerde wisselkoersverlies was goed voor een bedrag van 0,014 miljoen euro (2020: 0,039 miljoen euro).

5.6.9 Personeelsvergoedingen

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Wedden, lonen en bonussen	-8.030	-7.507
Op aandelen gebaseerde vergoedingslasten	-1.107	-458
Pensioenkosten	-391	-401
Totaal	-9.528	-8.366

De in de bovenstaande tabel opgenomen pensioenkosten bestaan voor 0,374 miljoen euro (2020: 0,373 miljoen euro) uit kosten in verband met toegezegd pensioenregelingen en voor 0,017 miljoen euro (2020: 0,028 miljoen euro) uit kosten in verband met toegezegde bijdrageregelingen. We verwijzen naar toelichting 5.7.9 voor meer informatie over de toegezegd-pensioenregelingen.

Het gemiddeld aantal voltijds equivalente werknemers (inclusief uitvoerende bestuurders) bedroeg:

IN AANTALLEN	2021	2020
Onderzoek en ontwikkeling	45	55
Algemeen en administratie	10	12
Distributie	1	3
Totaal	56	70

De op aandelen gebaseerde vergoedingslasten die werden opgenomen in de resultatenrekening worden hieronder weergegeven:

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	289	203
Algemene en administratieve kosten	798	209
Distributiekosten	20	46
Totaal	1.107	458

Voor meer informatie over de op aandelen gebaseerde vergoedingsregelingen, verwijzen we naar toelichting 5.7.8.

5.6.10 Belastingen

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Belastingen	-3	0
Uitgestelde belastingen	0	0
Belastingkosten in de resultatenrekening	-3	0
Effectief belastingtarief	0,0%	0,0%

De belastinglast zoals hierboven weergegeven is berekend in overeenstemming met de lokale en internationale belastingwetgeving. De belasting op het verlies (-) / de winst voor belastingen van de Vennootschap wijkt af van het theoretische bedrag dat zou ontstaan bij toepassing van het nationale tarief in België op het verlies (-) / de winst van het jaar en is als volgt:

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Verlies (-) / winst voor belastingen	-29.592	-28.560
Verwachte belastingen, berekend door toepassing van het Belgische statutaire belastingtarief van de moedermaatschappij (25% - theoretisch)	7.398	7.140
Verworpen uitgaven	-51	-65
Belastingaftrekken en niet-belastbare inkomsten	144	296
Wijziging in niet-opgenomen uitgestelde belastingen	-9.947	-7.255
Verskil in belastingtarieven ten opzichte van andere jurisdicties	-6	-1
Permanente verschillen	2.460	-115
Belasting van het jaar (effectief)	-3	0

Het belangrijkste verschil tussen de theoretische belasting en de effectieve belasting voor het jaar 2020 en 2021 kan voornamelijk verklaard worden door de niet-opgenomen uitgestelde belastingen waarvan de Vennootschap conservatief inschat dat het niet waarschijnlijk is dat deze in de nabije toekomst zullen worden gebruikt.

5.6.11 Resultaat per aandeel

Gewoon resultaat per aandeel

De berekening van het gewone resultaat per aandeel op 31 december 2021 is gebaseerd op het aan de houders van gewone aandelen toe te rekenen verlies (-) / winst in 2021 van (29.595) miljoen euro (2020: (28.560) miljoen euro) en een gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat gedurende 2021 heeft uitgestaan van 38.410.532 (2020: 38.291.950), als volgt berekend:

	2021	2020
Uitgegeven gewone aandelen op 1 januari	38.291.950	38.291.950
Effect van kapitaalverhoging door uitgifte van aandelen	118.582	0
Gemiddeld aantal gewone aandelen op 31 december	38.410.532	38.291.950

IN '000 EURO, BEHALVE VOOR HET RESULTAAT PER AANDEEL	2021	2020
Resultaat voor het boekjaar	-29.595	-28.560
Gewoon/verwaterd resultaat per aandeel	-0,77	-0,75

De Groep heeft inschrijvingsrechten op gewone aandelen toegekend aan de CEO, personeel en consultants als vergoeding voor verleende diensten.

Daarnaast heeft de Groep ook converteerbare leningen met Negma en Kreos/Pontifax (zie toelichting 5.7.11) waarvoor potentiële gewone aandelen kunnen worden uitgegeven bij conversie.

Het effect van deze potentiële gewone aandelen is niet verwaterend aangezien er een verlies was in 2021 en 2020. Als zodanig is de verwaterde winst per aandeel gelijk aan de gewone winst per aandeel.

Zie toelichting 5.7.8 voor een overzicht van het aantal uitstaande inschrijvingsrechten op elk jaareinde.

5.7 TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE BALANS

5.7.1 Materiële vaste activa

IN '000 EURO	MACHINES, INSTALLATIES EN UITRUSTING	MEUBILAIR EN ROL- LEND MATERIAAL	TOTAAL
Op 1 januari 2020			
Kosten	6.577	4.288	10.865
Gecumuleerde afschrijving en buitengebruikstellingen	-6.382	-4.139	-10.521
Wisselkoersverschillen	-22	18	-4
Nettoboekwaarde	173	167	340
Jaar afgesloten op 31 december 2020			
Toevoegingen	97	22	119
Afschrijvingskosten	-69	-125	-194
Buitengebruikstellingen	-18	-12	-30
Wisselkoersverschillen	-4	-1	-5
Nettoboekwaarde	179	51	230
Op 31 december 2020			
Kosten	6.674	4.310	10.984
Gecumuleerde afschrijving en buitengebruikstellingen	-6.469	-4.276	-10.745
Wisselkoersverschillen	-26	17	-9
Nettoboekwaarde	179	51	230
Jaar afgesloten op 31 december 2021			
Toevoegingen	25	7	32
Afschrijvingskost	-47	-30	-77
Buitengebruikstellingen	-60	-8	-68
Wisselkoersverschillen	0	3	3
Nettoboekwaarde	97	23	120
Op 31 december 2021			
Kost	6.699	4.317	11.016
Gecumuleerde afschrijving en buitengebruikstellingen	-6.576	-4.314	-10.890
Wisselkoersverschillen	-26	20	-6
Nettoboekwaarde	97	23	120

Op 31 december 2021 zijn er nog materiële vaste activa in gebruik die reeds volledig zijn afgeschreven met een waarde van 3,4 miljoen euro (2020: 6,5 miljoen euro). Er worden geen materiële vaste activa in onderpand gegeven, noch zijn er beperkt in gebruik.

5.7.2 Leaseovereenkomsten

IN '000 EURO	TERREINEN EN GEBOUWEN	MATERIËLE VASTE ACTIVA	TOTAAL
Activa op basis van gebruiks- rechten			
Per 1 januari 2020	1.826	386	2.212
Toevoegingen	0	30	30
Afschrijvingskosten	-751	-164	-915
Wijziging*	-258	0	-258
Per 31 december 2020	817	252	1.069
Per 1 januari 2021	817	252	1.069
Toevoegingen	0	34	34
Afschrijvingskosten	-466	-134	-600
Wijziging**	-251	0	-251
Per 31 december 2021	100	152	252
Leasingverplichtingen			
Per 1 januari 2020	1.846	387	2.233
Toevoegingen	0	30	30
Leasebetalingen	-740	-163	-903
Wijziging*	-264	0	-264
Per 31 december 2020	842	254	1.096
Waarvan			
kortlopende leaseverplichtingen	517	133	649
langlopende leaseverplichtingen	325	121	447
totaal	842	254	1.096
Per 1 januari 2021	842	254	1.096
Toevoegingen	0	34	34
Leasebetalingen	-463	-136	-599
Wijziging**	-266	0	-266
Per 31 december 2021	113	152	265
Waarvan			
kortlopende leaseverplichtingen	113	108	221
langlopende leaseverplichtingen	0	44	44
totaal	113	152	265

De leasebetalingen in de bovenstaande tabel van 0,599 miljoen euro (2020: 0,903 miljoen euro) worden aangesloten met de post "Betaalde hoofdsom op leaseverplichtingen" in het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

De afschrijving van de activa van het gebruiksrecht is afgestemd op de post "Afschrijving op recht-op-gebruik activa" in het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

Op 31 december 2021, had Oxurion uitstaande leaseverplichtingen die als volgt verschuldigd zijn:

IN '000 EURO	TOT 3 MAANDEN	TUSSEN 3 EN 12 MAANDEN	TUSSEN 1 EN 2 JAAR	TUSSEN 2 EN 5 JAAR
Leaseverplichtingen	91	129	30	15

* Oxurion ging over op meer structureel telewerk en besloot een deel van de huurovereenkomst met Bio-Incubator te beëindigen.

** Oxurion besloot zich te concentreren op zijn klinische ontwikkelingsstrategie en besloot een deel van de huurovereenkomst met Bio-Incubator te beëindigen.

5.7.3 Immateriële activa

IN '000 EURO	INTERN ONTWIKKELDE MICROPLAS- MIN PHASE III	LICENTIE NUVUE	LICENTIE GRIFOLS	LICENTIE GALAPAGOS	LICENTIE VIB	LICENTIES ANDERE	TOTAAL
Op 1 januari 2020							
Kosten	53.597	12.019	9.935	1.000	982	168	77.701
Gecumuleerde afschrijving	-22.700	-6.578	-5.381	0	0	-168	-34.827
Gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	-30.897	-5.441	-4.554	0	0	0	-40.892
Nettoboekwaarde	0	0	0	1.000	982	0	1.982
Jaar afgesloten op 31 december 2020							
Toevoegingen	0	0	0	0	270	0	270
Verkoop	0	0	0	0	0	0	0
Afschrijvingskosten	0	0	0	0	0	0	0
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	0	0	0	0	-125	0	-125
Nettoboekwaarde	0	0	0	1.000	1.127	0	2.127
Op 31 december 2020							
Kosten	53.597	12.019	9.935	1.000	1.252	168	77.971
Gecumuleerde afschrijving	-22.700	-6.578	-5.381	0	0	-168	-34.827
Gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	-30.897	-5.441	-4.554	0	-125	0	-41.017
Nettoboekwaarde	0	0	0	1.000	1.127	0	2.127
Jaar afgesloten op 31 december 2021							
Toevoegingen	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop	0	0	0	0	0	0	0
Afschrijvingskosten	0	0	0	0	0	0	0
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	0	0	0	0	-1.127	0	-1.127
Nettoboekwaarde	0	0	0	1.000	0	0	1.000
Op 31 december 2021							
Kosten	53.597	12.019	9.935	1.000	1.252	168	77.971
Gecumuleerde afschrijving	-22.700	-6.578	-5.381	0	0	-168	-34.827
Gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	-30.897	-5.441	-4.554	0	-1.252	0	-42.144
Nettoboekwaarde	0	0	0	1.000	0	0	1.000

Immateriële activa met een beperkte gebruiksduur

Bij de ontwikkeling van JETREA® activeerde Oxurion de kosten van de klinische studie voor ocriplasmine (intern gegenereerde Microplasmine Fase 3) en twee extern verworven licenties die gebruikt werden voor de ontwikkeling van JETREA®: NuVue en Grifols. De geactiveerde kosten werden afgeschreven met ingang van de datum van commercialisering van JETREA® in 2013, over de levensduur van het octrooi, die was vastgesteld op 11,8 jaar. We verwijzen naar het hoofdstuk over het boekhoudbeleid voor meer informatie over ocriplasmine.

In pand gegeven immateriële activa

In het kader van de Kreos/Pontifax converteerbare obligatie, heeft de Groep een pand gevestigd voor een maximumbedrag van 10,0 miljoen euro op (i) de handelszaak van de Vennootschap en (ii) de octrooien en octrooiaanvragen in families WO2020043533 en WO2005123734, die zijn ingeschreven in het Belgisch nationaal pandregister. Daarnaast zal een pand worden geregistreerd op het Amerikaanse octrooi 10.703.752 (aanvraag 16/554.259 ingediend op 19 augustus 2019) bij het United States Patent and Trademark Office.

Immateriële activa met een onbeperkte gebruiksduur

De Galapagos-Licentie heeft betrekking op een externe, door Oxurion verworven licentie met betrekking tot het programma THR-687, voor de ontwikkeling en commercialisering van integrine-antagonisten. De licentie is nog niet afgeschreven aangezien de ontwikkeling van het product in het kader van programma THR-687, waarvoor deze licentie wordt gebruikt, momenteel nog loopt. In het licht van dit feit heeft de IP momenteel geen voorzienbare periode waarin het activa verwacht zou worden om inkomsten te genereren. De gebruiksduur van deze licentie zal daarom opnieuw worden geëvalueerd wanneer het ontwikkelingsprogramma een stadium bereikt wanneer de Groep in staat is de voorzienbare periode in te schatten gedurende de welke de licentie verwacht zou worden om inkomsten te genereren. Er wordt jaarlijks een waardeverminderingsbeoordeling uitgevoerd. Er is geen noodzaak voor een bijzondere waardevermindering van deze licentie. Voor meer details over de overeenkomst en de boekhoudkundige verwerking verwijzen we naar toelichting 5.8 onder het hoofdstuk over de belangrijkste regelingen.

De VIB-licentie heeft betrekking op een externe, door Oncurion verworven licentie voor een portefeuille van vijf unieke immuno-oncologische middelen van de volgende generatie die verder worden ontwikkeld. Dit actiefbestanddeel werd door VIB ingebracht in natura en werd geactiveerd op basis van de reële waarde vastgesteld door een onafhankelijk taxateur. Voor deze licentie is op 30 juni 2021 een waardevermindering geboekt, omdat Oxurion niet meer rechtstreeks in deze activa wou investeren. De vennootschap onderzocht tevens de mogelijkheid om voor Oncurion een bijkomende investeerder aan te trekken, maar is er niet in geslaagd een transactie tegen aanvaardbare voorwaarden tot stand te brengen. Voor meer details over de overeenkomst en de boekhoudkundige verwerking verwijzen we naar toelichting 5.8 onder het hoofdstuk over de belangrijkste regelingen. Behalve

de portefeuille van vijf immuno-oncologische middelen omvat de kolom van de VIB-licentie ook TB-403, met een brutoboekwaarde van 0,125 miljoen EUR, waarop in 2020 een waardevermindering werd geboekt.

Onderzoek op bijzondere waardevermindering op 31 december 2021

Immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur worden jaarlijks beoordeeld op bijzondere waardevermindering, aangezien ze niet worden afgeschreven. Immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur worden beoordeeld op bijzondere waardevermindering indien er aanwijzingen bestaan.

De intellectuele-eigendomslicentie van Galapagos, met een boekwaarde op 31 december 2021 van 1 miljoen EUR, is een immaterieel actiefbestanddeel met onbeperkte gebruiksduur en wordt jaarlijks beoordeeld op bijzondere waardevermindering. Dat gebeurt op individuele basis en als onderdeel van de kasstroomgenererende eenheden.

De Galapagos-Licentie werd op 31 december 2021 beoordeeld op bijzondere waardevermindering op basis van een verdisconteerd kasstroommodel waarbij de inkomsten gebaseerd zijn op een patiëntgericht algoritme om een schatting te maken van het aantal patiënten dat na verloop van tijd met het betrokken middel wordt behandeld. Dat resulteert in een zeker verkoopvolume en een zekere waarde die zowel voor de populatie als het marktpotentieel geraamd wordt met behulp van onder meer peer-reviewed publicaties. De periode waarop het verdisconteerde kasstroommodel werd toegepast, is de periode tot het einde van de data-exclusiviteit en, als zodanig, de gebruiksduur van de individuele IP van het programma. De belangrijkste aannames die bij de bepaling van de realiseerbare waarde werden gehanteerd, zijn de WACC, de waarschijnlijkheid van een succesvolle ontwikkeling en de populatieschattingen.

De realiseerbare waarde van het actief in het risicogewogen model van de actuele nettowaarde ligt aanzienlijk hoger dan de boekwaarde als rekening wordt gehouden met een WACC van 13% (2020: 13%). Het risicogewogen model van de actuele nettowaarde houdt rekening met de uitkomst mogelijkheden van het klinische ontwikkelingsproces van molecule tot markt, wat standaard is in de sector. Een redelijke stijging van de WACC zou niet leiden tot een bijzondere waardevermindering.

Op basis van de bovenstaande analyses concludeerde het management dat er geen bijzondere waardevermindering hoefde te worden geboekt.

De intellectuele-eigendomslicentie van VIB werd op 30 juni 2021 volledig afgewaardeerd op basis van een waardevermindering indicator die rekening hield met de aankondiging, in de eerste helft van 2021, dat Oxurion niet langer rechtstreeks zou investeren in Oncurion (oncologie). Naar aanleiding daarvan werd voor de oncologische activa een bijzondere waardevermindering van 1,127 miljoen EUR geboekt.

5.7.4 Handels- en overige vorderingen, belastingen op lange en korte termijn

Handels- en overige vorderingen

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Handelsvorderingen	81	691
Overige vorderingen	2.276	523
Vooruitbetaalde kosten en overige vlottende activa	160	237
Totaal	2.517	1.451

De overige vorderingen hebben vooral betrekking op vooruitbetalingen: 2,228 miljoen euro in 2021, tegenover 0,523 miljoen euro in 2020. Deze voorschotten werden vooraf betaald aan verschillende CRO-partners, vooral in verband met rechtstreekse kosten en doorgerekende kosten.

Dubieuze handelsvorderingen worden geboekt op basis van een inschatting van verwachte kredietverliezen over de gebruiksduur van het actiefbestanddeel, rekening houdend met de betalingshistoriek van de tegenpartij. Op 31 december 2021 en 2020 zijn er geen materiële vervallen handelsvorderingen.

De onderstaande tabel toont de evolutie van de belangrijkste handelsvorderingen op balansdatum:

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Biolinvent	0	325
Eumedica	25	216
Inceptua Group	56	52
Syneos Health	0	61
Overige handelsvorderingen	0	37
Totaal	81	691

Het management heeft voldoende vertrouwen in de kredietwaardigheid van de tegenpartij en de handelsvorderingen worden als volledig inbaar beschouwd.

Vervaldagenbalans van vorderingen die verschuldigd zijn, maar nog steeds als inbaar worden beschouwd:

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
0 - 60 dagen	81	551
60 - 90 dagen	0	71
90 - 120 dagen	0	65
meer dan 120 dagen	0	4
Total	81	691

Bij het bepalen van de inbaarheid van een handelsvordering, houdt de Groep rekening met wijzigingen in de kwaliteit van de vordering tussen de datum waarop het krediet werd verleend en de rapporteringsdatum.

De Groep heeft geen zekerheden verbonden aan deze vorderingen.

Belastingen

Belastingen op lange termijn

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Belastingkrediet	4.000	3.708
Totaal	4.000	3.708

Oxurion ontvangt belastingkredieten voor O&O-uitgaven. Als er onvoldoende belasting verschuldigd is om het belastingkrediet mee te verrekenen, kan het krediet worden overgedragen naar de volgende 4 aanslagjaren. Aan het eind van deze 4 beoordelingsjaren wordt het saldo van de ongebruikte belastingvermindering in contanten van de overheid ontvangen.

Belastingen op korte termijn

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Terug te vorderen BTW	242	311
Terug te vorderen roerende voorheffing	4	9
Belastingkrediet	568	370
Overige belastingen	31	29
Totaal	845	719

De uitstaande belastingsvorderingen hebben betrekking op de terug te vorderen BTW, terug te vorderen roerende voorheffing op intresten, Amerikaanse vennootschapsbelasting en het belastingkrediet op korte termijn.

5.7.5 Voorraad

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Grond- en hulpstoffen, goederen in bewerking en gereed product	60	85
Totaal	60	85

De voorraad grond- en hulpstoffen, goederen in bewerking en gereed product is gebaseerd op de nettowaarde, na aftrek van de bijzondere waardeverminderingverliezen. Deze bijzondere waardeverminderingverliezen op voorraden, geboekt als kosten van goederen, bedroegen 0,629 miljoen euro in 2021, tegenover 0,801 miljoen euro in 2020.

5.7.6 Beleggingen

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Overige beleggingen	247	288
Totaal beleggingen	247	288

FINANCIËLE ACTIVA VOLGENS CATEGORIEËN GEDEFINIEERD IN IFRS 9	BELEGGINGEN TEGEN GEAMORTI- SEERDE KOSTPRIJS	BELEGGINGEN TEGEN REËLE WAARDE VIA OCI
Balans op 1 januari 2020	10.000	444
Wisselkoersverschillen	0	-8
Toevoegingen	0	0
Buitengebruikstellingen	-10.000	-145
Waardeverminderingen	0	-1
Waardering tegen marktwaarde	0	-2
Balans op 31 december 2020	0	288
-/- waarvan opgenomen onder vast actief	-	-
Opgenomen onder vlottend actief	0	288
Samenstelling		
- Overige obligaties	0	288
- Termijnbeleggingen	0	0
Uitsplitsing per munt		
- in EUR	0	186
- in overige valuta	0	102
Totaal	0	288
Balans op 1 januari 2021	0	288
Wisselkoersverschillen	0	7
Toevoegingen	0	0
Buitengebruikstellingen	0	-40
Waardeverminderingen	0	-1
Waardering tegen marktwaarde	0	-7
Balans op 31 december 2021	0	247
-/- waarvan opgenomen onder vast actief	-	-
Opgenomen onder vlottend actief	0	247
Samenstelling		
- Overige obligaties	0	247
- Termijnbeleggingen	0	0
Uitsplitsing per munt		
- in EUR	0	140
- in overige valuta	0	107
Totaal	0	247

De Groep heeft beslist om vooral gebruik te maken van spaar- en termijnrekeningen om haar fondsen te beheren. De overige obligaties worden aangehouden door KBC en zijn verdeeld onder 5 obligaties van private en publieke instellingen. De credit rating varieert van A, A+, tot BBB. Obligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde als hiërarchisch niveau 1 op basis van beursgenoteerde marktprijzen.

5.7.7 Kapitaal

Oxurion werd opgericht op 30 mei 2006 onder zijn vroegere naam 'ThromboGenics', met een kapitaal van 62.000 euro, vertegenwoordigd door 11.124 aandelen.

Op 31 december 2021 bedroeg het geconsolideerde maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap 46,029 miljoen euro, vertegenwoordigd door 39.067.284 gewone aandelen aan toonder zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen zijn volledig volstort en hebben alle dezelfde rechten.

AANTAL AANDELEN

31 december 2019	38.291.950
-	0
31 december 2020	38.291.950
Kapitaalverhoging door omzetting van converteerbare leningen	775.334
31 december 2021	39.067.284

IN '000 EURO	KAPITAAL	UITGIFTEPREMIE
31 december 2019	100.644	13
Kapitaalvermindering	-55.731	-13
31 december 2020	44.913	0
Kapitaalverhoging door omzetting van converteerbare leningen	1.116	234
31 december 2021	46.029	234

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur met betrekking tot het toegestane kapitaal werden hernieuwd op de BAV van 24 mei 2019 voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie van de akte van statutenwijziging in het Belgisch Staatsblad (13 juni 2019). De Raad van Bestuur is bevoegd

om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen tot een bedrag van 55.325.961 euro (verminderd met het toegestane kapitaal dat is gebruikt bij de uitgifte van inschrijvingsrechten en converteerbare obligaties), in contanten of in natura of door omzetting van de reserves, overeenkomstig artikel 7:199 van het WVV.

Op 24 augustus 2020 heeft de BAV van Oxurion besloten tot (i) een eerste formele vermindering van het kapitaal van Oxurion met een bedrag van 50.198.374,38 euro om de per 31 december 2019 overgedragen verliezen van Oxurion te absorberen, en (ii) een tweede formele vermindering van het kapitaal van Oxurion met een bedrag van 55.325.961,62 euro om een reserve aan te leggen om een voorzienbaar verlies te dekken conform artikel 7:210 van het WVV.

In de loop van het boekjaar 2021 zijn het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies van Oxurion verschillende malen verhoogd als gevolg van de conversie van (in totaal) 540 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma:

- Op 29 september 2021 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van 219.512,16 euro als gevolg van de conversie van 100 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma. De uitgiftepremie voor deze transactie bedraagt 30.487,84 euro.
- Op 7 oktober 2021 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van 225.000 euro ten gevolge van de conversie van 100 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma. De uitgiftepremie voor deze transactie bedraagt 25.000,00 euro.
- Op 10 november 2021 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van 378.946,08 euro ten gevolge van de conversie van 200 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma. De uitgiftepremie voor deze transactie bedraagt 121.053,92 euro; en

- Op 23 december 2021 werd het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd met een bedrag van 293.022,72 euro ten gevolge van de conversie van 140 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma. De uitgiftepremie voor deze transactie bedraagt 56.977,28 euro.

5.7.8 Niet-gerealiseerde resultaten en overige reserves

De niet-gerealiseerde resultaten zijn als volgt samengesteld:

IN '000 EURO	OMREKENINGS- VERSCHILLEN UIT VALUTA	HER- WAARDERING TOEGEZEGDE PENSIOEN- REGELING	REËLE WAARDE- AANPASSINGEN VAN SCHULD- INSTRUMENTEN	TOTAAL NIET- GEREALI- SEERDE RESUL- TATEN
31 december 2019	-251	-364	0	-615
Bewegingen in niet-gerealiseerde resultaten	-127	-297	0	-424
31 december 2020	-378	-661	0	-1.039
Bewegingen in niet-gerealiseerde resultaten	122	566	-5	683
31 december 2021	-256	-95	-5	-356

De overige reserves zijn als volgt samengesteld:

IN '000 EURO	OP AANDELEN GEBASEERDE RESERVES	RESERVE- FONDS VOOR INGEHOUDEN WINSTEN	REËLE WAARDEAAN- PASSINGSRE- SERVE	OVERIGE RESERVES
31 december 2019	12.116	-24.239	1	-12.122
Bewegingen in overige reserves	458	5.533	-2	5.989
31 december 2020	12.574	-18.706	-1	-6.133
Bewegingen in overige reserves	1.107	-453	213	867
31 december 2021	13.681	-19.159	212	-5.266

Op 24 augustus 2020 is bij besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van Oxurion een kapitaalvermindering geïnitieerd en binnen het eigen vermogen overgebracht om een reservefonds te creëren dat is ingedeeld als overige reserves voor een bedrag van 5.532.596,62 euro om toekomstige verliezen binnen de overige

reserves te kunnen opvangen. Voor de beweging in de op aandelen gebaseerde betalingsreserve verwijzen we ook naar toelichting 5.6.9 waar de op aandelen gebaseerde betalingsuitgaven van de periode worden vermeld als personeelskosten.

Op aandelen gebaseerde betalingsplannen

De Groep heeft verschillende inschrijvingsrechtenplannen gecreëerd die kunnen worden toegekend aan werknemers en onderzoeksinstellingen en aan niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

Sinds de beursnotering worden alle inschrijvingsrechtenplannen gecreëerd op het niveau van Oxurion.

Op 31 december 2021, waren er vijf uitstaande inschrijvingsrechtenplannen:

CREATIEDATUM VAN HET PLAN	TOEKENNINGS- DATUM	UITOEFENPRIJS (IN EURO)	BEGUNSTIGDE
Inschrijvingsrechtenplan 2017	2017-2020	Tussen 2,64 en 6,55	Werknemers, belangrijke consultants en bestuurders van de Groep
Inschrijvingsrechtenplan 2020	2021	2,57	Niet-uitvoerende bestuurders van de Groep
Inschrijvingsrechtenplan 2021-1	2021	Tussen 1,75 en 2,60	Werknemers en belangrijke consultants van de Groep
Inschrijvingsrechtenplan 2021-2	2021	1,75	Werknemers en belangrijke consultants van de Groep
Inschrijvingsrechtenplan 2021-3	2021	1,82	Werknemers en belangrijke consultants van de Groep

Beknopt overzicht van alle uitstaande inschrijvingsrechten die werden toegekend tussen 2017 en 31 december 2021.

Inschrijvingsrechtenplan 2017

Op 20 november 2017 werd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Oxurion NV beslist tot uitgifte van het Inschrijvingsrechtenplan 2017 (voorheen warrantplan 2017 genoemd). Onder dit inschrijvingsrechtenplan,

dat een looptijd heeft van tien jaar en in zijn totaliteit vervalt in 2027, kunnen maximaal 1.440.000 inschrijvingsrechten worden uitgegeven en toegekend aan werknemers, bestuurders en consultants van de Groep. Elk inschrijvingsrecht geeft de houder het recht om in te tekenen op één Oxurion-aandeel.

De toekenning van inschrijvingsrechten onder dit plan behoort toe aan de Raad van Bestuur of het Remuneratiecomité, behalve voor bestuurders. De bevoegdheid om bestuurders inschrijvingsrechten te verlenen, behoort toe aan de Algemene Vergadering. De inschrijvingsrechten worden kosteloos aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan de laagste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op de beurs gedurende de 30 dagen voorafgaand aan het aanbod van een inschrijvingsrecht of (ii) de slotkoers op de laatste beursdag die het aanbod voorafgaat. Inschrijvingsrechten toegekend in het kader van dit plan hebben een graduele verwerving over drie jaar (50% na 2 jaar en 50% na 3 jaar) zonder prestatievoorwaarden. De voorwaarden waaronder een houder van inschrijvingsrechten het recht heeft een inschrijvingsrecht uit te oefenen, worden vastgesteld door het Remuneratiecomité.

Inschrijvingsrechtenplan 2020

Op 23 december 2020 heeft de Raad van Bestuur van Oxurion besloten tot uitgifte van het Inschrijvingsrechtenplan 2020, zoals goedgekeurd op de Algemene Aandeelhoudersvergadering die plaatsvond in mei 2019. Onder dit Inschrijvingsrechtenplan 2020, dat een looptijd heeft van tien jaar en in zijn totaliteit vervalt in 2030, kunnen maximaal 150.000 inschrijvingsrechten worden uitgegeven en toegekend aan Niet-Uitvoerende Bestuurders van Oxurion. Elk inschrijvingsrecht geeft de houder het recht om in te tekenen op één Oxurion-aandeel.

De uitoefenprijs is gelijk aan de laagste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op de beurs gedurende de 30 dagen voorafgaand aan het aanbod van een inschrijvingsrecht of (ii) de slotkoers op de laatste beursdag die het aanbod voorafgaat. Inschrijvingsrechten toegekend in het kader van dit plan hebben een contractuele looptijd van tien jaar en worden onmiddellijk verworven.

Inschrijvingsrechtenplannen 2021

Op 14 april 2021 heeft de Raad van Bestuur van Oxurion besloten om het Inschrijvingsrechtenplan 2021-1 uit te geven. Onder dit Inschrijvingsrechtenplan 2021-1, dat een looptijd heeft van tien jaar en in zijn totaliteit vervalt in 2031, kunnen maximaal 1.085.000 inschrijvingsrechten worden uitgegeven en toegekend aan werknemers, bestuurders en consultants van de Groep. Elk inschrijvingsrecht geeft de houder het recht in te schrijven op één Oxurion-aandeel.

Op 22 september 2021 heeft de Raad van Bestuur van Oxurion besloten tot uitgifte van het Inschrijvingsrechtenplan 2021-2. Onder dit Inschrijvingsrechtenplan 2021-2, dat een looptijd heeft van tien jaar en in zijn totaliteit vervalt in 2031, kunnen maximaal 550.000 inschrijvingsrechten worden uitgegeven en toegekend aan werknemers, bestuurders en consultants van de Groep. Elk inschrijvingsrecht geeft de houder het recht in te schrijven op één Oxurion-aandeel.

Op 30 december 2021 heeft de Raad van Bestuur van Oxurion besloten tot uitgifte van het Inschrijvingsrechtenplan 2021-3. Onder dit Inschrijvingsrechtenplan 2021-3, dat een looptijd heeft van tien jaar en in zijn totaliteit vervalt in 2031, kunnen maximaal 862.000 inschrijvingsrechten worden uitgegeven en toegekend aan werknemers, bestuurders en consultants van de Groep. Elk inschrijvingsrecht geeft de houder het recht in te schrijven op één Oxurion-aandeel.

Inschrijvingsrechten worden toegekend in het kader van de Inschrijvingsrechtenplannen 2021 door de Raad van Bestuur of het Remuneratiecomité. De inschrijvingsrechten worden kosteloos aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan het laagste van (i) de volumegewogen gemiddelde koers (VWAP) van de aandelen van de Vennootschap op de beurs gedurende de 30 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod of (ii) de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de laatste beursdag voorafgaand aan de datum van het aanbod. De helft van de inschrijvingsrechten onder deze plannen wordt na één jaar verworven en de andere helft wordt driemaandelijks verworven over de volgende twee jaar. Voor de

inschrijvingsrechten die in april 2021 werden toegekend in het kader van het Inschrijvingsrechtenplan 2021-1, is de verwervingstermijn uitzonderlijk ingegaan op 28 december 2020. De voorwaarden waaronder een houder van inschrijvingsrechten het recht heeft een inschrijvingsrecht uit te oefenen, worden vastgesteld door het Remuneratiecomité.

De reële waarde op de toekenningsdatum van de inschrijvingsrechten toegekend in het kader van de verschillende Inschrijvingsrechtenplannen werd bepaald aan de hand van het model van Black & Scholes, rekening houdend met de volgende aannames:

INSCHRIJVINGSRECHTENPLAN 2017

AANNAMES

Toekenningsdatum	Dec 17	Dec 17	Jun 18	Dec 18	Dec 18	Jul 19	Dec 19	Dec 19	Jun 20	Aug 20
Aantal toegekende warrants	251000	150000	33500	208000	150000	44300	136000	125000	43500	10000
Aandelenkoers op datum van aanbod (in euro)	3,38	3,38	7,07	3,52	3,52	4,65	2,875	2,875	3,07	2,72
Uitoefenprijs	3,38	4,593	6,549	3,4	4,593	3,822	2,64	4,593	2,847	2,8
Verwacht dividendrendement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verwachte volatiliteit van de aandelenkoers	40%	40%	40%	40%	40%	40%	60%	60%	60%	60%
Risicovrije rentevoet	-0,51%	-0,51%	-0,46%	-0,38%	-0,38%	-0,67%	-0,58%	-0,58%	-0,54%	-0,62%
Verwachte looptijd	10	10	9,5	9	9	8,5	8	8	7,5	7,5
Reële waarde	1,56	1,29	3,33	1,58	1,3	2,23	1,75	1,43	1,83	1,56

INSCHRIJVINGSRECHTENPLAN 2020

AANNAMES

Toekenningsdatum	Mar 21
Aantal toegekende warrants	75000
Aandelenkoers op datum van aanbod (in euro)	2,55
Uitoefenprijs	2,57
Verwacht dividendrendement	-
Verwachte volatiliteit van de aandelenkoers	45%
Risicovrije rentevoet	-0,65%
Verwachte looptijd	9
Reële waarde	1,23

INSCHRIJVINGSRECHTENPLANNEN 2021

AANNAMES

TOEKENNINGSDATUM	APR 21	JUN 21	SEP 21	SEP 21	DEC 21
Aantal toegekende warrants	888500	7500	550000	165000	804000
Aandelenkoers op datum van aanbod (in euro)	2,6	2,505	1,928	1,928	1,82
Uitoefenprijs	2,6	2,52	1,75	1,75	1,82
Verwacht dividendrendement	-	-	-	-	-
Verwachte volatiliteit van de aandelenkoers	45%	45%	45%	45%	45%
Risicovrije rentevoet	-0,63%	-0,62%	-0,68%	-0,68%	-0,64%
Verwachte looptijd	10	10	10	9,5	10
Reële waarde	1,3	1,27	1,01	1,00	0,91

De aannames die gebruikt zijn bij het bepalen van de reële waarde van de toegekende inschrijvingsrechten zijn gebaseerd op de volgende gegevens:

- De huidige aandelenkoers op de datum van het aanbod, te weten de slotkoers op de beurs van Euronext Brussel.
- De verwachte volatiliteit van de aandelenkoers, te weten de historische koersvolatiliteit van het Oxurion-aandeel.
- De verwachte looptijd, berekend als de geschatte looptijd tot uitoefening, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke kenmerken van de plannen.
- De risicovrije rentevoet, gebaseerd op de rentevoeten van de Belgische overheidsobligaties op de toekenningsdatum met een looptijd die gelijk is aan de verwachte levensduur van de inschrijvingsrechten.

Bewegingen in het aantal uitstaande inschrijvingsrechten en hun betreffende gewogen gemiddelde uitoefenprijs waren als volgt:

	2021		2020	
	GEMIDDELDE UITOEFEN- PRIJS IN EURO	INSCHRIJ- VINGSRECH- TEN	GEMIDDELDE UITOEFEN- PRIJS IN EURO	INSCHRIJ- VINGSRECH- TEN
Per 1 jan.	3,84	893.800	3,94	958.800
Toegekend, aanvaard	2,24	1689500	2,84	53500
Toegekend, nog niet aanvaard	1,82	804000	3,25	0
Verbeurd	3,30	-193550	4,13	-118500
Uitgeoefend	0,00	0	0,00	0
Per 31 dec.	2,52	3.193.750	3,84	893.800

Uitstaande verworven inschrijvingsrechtenplannen op 31 december 2021 hebben de volgende vroegste uitoefen-data, vervaldatum en uitoefenprijs:

VROEGSTE UITOE- FENDATUM	VERVALDATUM	UITOEFENPRIJS (IN EURO)	AANTALLEN (DUIZENDEN)
2022	2027	4,00	606
2022	2030	2,57	60
2022	2031	2,60	424
Totaal gewogen gemiddelde		3,38	1.090

5.7.9 Pensioenverplichtingen

Oxurion biedt zijn personeel pensioenvoordelen aan die gefinancierd worden via een groepsverzekeringsplan dat beheerd wordt door een verzekeringsfonds. Tot 30 juni 2009 was de groepsverzekering gebaseerd op een toegezegd pensioensysteem (defined benefit), waarbij de werkgever verplicht was tot het betalen aan zijn werknemer van een specifieke uitkering voor het leven vanaf zijn of haar pensioen. Het bedrag van de uitkering was van tevoren bekend en was meestal gebaseerd op factoren zoals leeftijd, inkomen en aantal dienstjaren. Toegezegde pensioenregelingen hebben geen bijdragebeperkingen maar zijn wel beperkt wat de maximale jaarlijkse pensioenuitkering betreft.

Sinds 1 juli 2009 is de toegezegde pensioenregeling gewijzigd in een pensioenregeling die gestructureerd is als een toegezegde bijdrageregeling maar die volgens de IFRS-regels boekhoudkundig als toegezegde pensioenregeling moet worden behandeld gezien het feit dat de Vennootschap de deelnemers een minimumrendement garandeert.

De in de balans opgenomen bedragen kunnen als volgt worden uitgesplitst:

	2021	2020
Brutoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	5.015	5.361
Reële waarde van fondsbeleggingen	-4.421	-4.265
Nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	594	1.096

De in de balans opgenomen bedragen en de mutaties uit hoofde van pensioenverplichtingen zijn als volgt:

IN '000 EURO	CONTANTE WAARDE VAN DE VERPLICHTING	REËLE WAARDE VAN FONDS- BELEGGINGEN	TOTAAL
Op 1 januari 2020	4.684	-3.883	801
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	366	0	366
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	0	0
Rentelasten/(opbrengsten)	58	-50	8
<i>Totaal bedrag opgenomen in de winst- en verliesrekening</i>	<i>424</i>	<i>-50</i>	<i>373</i>
Actuariële winsten/(verliezen) op DBO als gevolg van wijziging in financiële assumpties	187	0	187
Wijziging in rendement van fondsbeleggingen	0	-33	-33
Actuariële winsten/(verliezen) op DBO als gevolg van ervaringsaanpassingen	143	0	143
<i>Totaal bedrag opgenomen onder niet-gerealiseerde resultaten</i>	<i>330</i>	<i>-33</i>	<i>298</i>
Werkgeversbijdragen	0	-376	-376
Werknemersbijdragen	87	-87	0
Betalingen pensioenrechten	-42	42	0
Belastingen op bijdragen	-47	47	0
Verzekeringspremies in verband met risicodekkingen	-75	75	0
Op 31 December 2020	5.361	-4.265	1.096
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	369	0	369
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	0	0
Rentelasten/(opbrengsten)	31	-26	6
<i>Totaal bedrag opgenomen in de winst- en verliesrekening</i>	<i>400</i>	<i>-26</i>	<i>374</i>
Actuariële winsten/(verliezen) op DBO als gevolg van wijziging in financiële assumpties	-165	0	-165
Wijziging in rendement van fondsbeleggingen	0	-66	-66
Actuariële winsten/(verliezen) op DBO als gevolg van ervaringsaanpassingen	-335	0	-335
<i>Totaal bedrag opgenomen onder niet-gerealiseerde resultaten</i>	<i>-500</i>	<i>-66</i>	<i>-566</i>
Werkgeversbijdragen	0	-310	-310
Werknemersbijdragen	67	-67	0
Betalingen pensioenrechten	-214	214	0
Belastingen op bijdragen	-39	39	0
Verzekeringspremies in verband met risicodekkingen	-61	61	0
Op 31 December 2021	5.015	-4.421	594

De belangrijkste actuariële veronderstellingen die bij de berekening van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten zijn gehanteerd, zijn als volgt:

	2021	2020
Disconteringsvoet	1,1%	0,6%
Inflatiegraad	1,8%	1,8%
Salarisverhoging bovenop de inflatie	1,2%	1,2%
Sterftetabellen	MR/FR met leeftijds-correctie van 3 jaar	MR/FR met leeftijds-correctie van 3 jaar

Gevoeligheidsanalyse rekening houdend met een wijziging van 0,25% in de disconteringsvoet:

IN '000 EURO	TOTAL
Verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregeling bij een stijging van de disconteringsvoet met 0,25%	-4.934
Verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregeling bij een daling van de disconteringsvoet met 0,25%	-5.101

De verwachte uit te keren vergoedingen zijn als volgt:

IN '000 EURO	
2022	136
2023	95
2024	21
2025	22
2026	119

5.7.10 Overige kortetermijnverplichtingen

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
Personeelsvergoedingen	1684	1053
Overige kortlopende verplichtingen	628	1614
Totaal overige kortetermijnverplichtingen	2.312	2.667

De toegezegd-pensioenregeling van Oxurion is een langlopende verplichting.

Personeelsvergoedingen omvatten vakantiegeld, bonussen en uitstaande personeelsbelastingen.

De overige kortlopende verplichtingen bestaan uit verplichtingen die vervallen voor het einde van het jaar en waarvoor nog geen factuur werd ontvangen.

5.7.11 Converteerbare leningen

De vennootschap gaf in 2021 converteerbare obligaties uit met twee partijen, zoals hierna wordt beschreven:

Negma Group Ltd.

Op 26 augustus 2021 sloot Oxurion (de vennootschap of emittent) een overeenkomst waarbij Negma als investeerder bereid is in te schrijven op maximaal 12.000 automatisch converteerbare obligaties met nulcoupon, met elk een nominale waarde van 2.500 euro, in verschillende tranches van minimaal 200 en maximaal 1.000 obligaties, voor een totaal toegezegd bedrag van maximaal 30 miljoen euro. De vennootschap heeft als emittent controle over het tijdstip en het bedrag van de tranche-uitgiften.

De investeerder heeft recht op een bereidstellingsprovisie voor een bedrag gelijk aan maximaal 3,5% van de totale toezegging, d.w.z. maximaal 1,050 miljoen euro, betaalbaar, naar keuze van de emittent, hetzij in contanten, hetzij in converteerbare obligaties met bereidstellingsprovisie. 50% van de bereidstellingsprovisie is verschuldigd bij de ondertekening van de overeenkomst, de resterende 50% is alleen verschuldigd indien de emittent een tranche-uitgifte uitvoert, als gevolg waarvan in totaal de helft van de toezegging zal zijn opgevraagd door de emittent.

De conversieprijs bedraagt 92% van de laagste volumegewogen gemiddelde slotkoers over een periode van 15 opeenvolgende handelsdagen die eindigt op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum van de bekendmaking van een conversiebericht. Elke converteerbare obligatie en elke converteerbare obligatie met bereidstellingsprovisie heeft een looptijd van twaalf maanden die ingaat vanaf de datum van uitgifte, en brengt geen intrest

op. Elke converteerbare obligatie en elke converteerbare obligatie met bereidstellingsprovisie die niet vóór de vervaldatum in aandelen is geconverteerd, zal op de vervaldatum automatisch in aandelen worden geconverteerd. De investeerder heeft te allen tijde het recht om alle of een deel van de converteerbare obligaties en de converteerbare obligaties met bereidstellingsprovisie om te zetten in nieuwe aandelen.

Het aantal aandelen dat bij de conversie moet worden uitgegeven, is gelijk aan het conversiebedrag gedeeld door de toepasselijke conversieprijs, met dien verstande dat het aantal aandelen niet hoger mag zijn dan 38.291.950. Indien de investeerder de betreffende aandelen niet ontvangt, zal de emittent de belegger een bedrag in contanten betalen.

De hierboven beschreven converteerbare obligatie voldoet aan de definitie van een financiële verplichting, aangezien de conversieprijs niet vaststaat en bij conversie zal leiden tot de uitgifte van een variabel aantal aandelen, te weten het nominale bedrag van de converteerbare lening gedeeld door de conversieprijs. De converteerbare obligatie is bovendien een afgeleide financiële verplichting, aangezien het conversie-element een besloten derivaat is van de lening. De lening en het derivaat zullen niet worden gescheiden en worden geboekt als één enkele, hybride financiële verplichting.

De financiële verplichting wordt gewaardeerd tegen de reële waarde met boeking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. De initiële reële waarde van de converteerbare lening is gelijk aan het bedrag van de ontvangen contanten ten belope van 2,5 miljoen euro, waarvan in totaal 1,350 miljoen euro vóór 31 december 2021 is omgezet in aandelen. De reële waarde van de geconverteerde lening bedroeg 1,563 miljoen euro. Het verschil tussen de reële waarde en het nominale bedrag van 0,213 miljoen euro werd tegen de reële waarde geboekt als een verlies op de winst- en verliesrekening onder de post 'Financiële kosten' en onder overige reserves bij conversie.

Vervolgens wordt de reële waarde bepaald als zijnde het nominale bedrag van de converteerbare lening plus 8%. Deze 8% vertegenwoordigt het verschil tussen de koers van het aandeel en de 92% van de laagste volumegewogen gemiddelde slotkoers. Aangezien de looptijd van de converteerbare lening minder dan 12 maanden bedraagt, wordt geen optiewaarderingsmodel gebruikt. De reële waarde van de uitstaande lening van 1,675 miljoen euro op 31 december 2021 werd bepaald op 1,809 miljoen euro, waarbij alle mutaties van de reële waarde op de winst- en verliesrekening zijn geboekt als reële meer- of minderwaarden op de converteerbare lening. De reële waardevermindering ten belope van 0,134 miljoen euro op 31 december 2021 is opgenomen onder de post 'Financiële kosten' van de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Bij de conversie zal de financiële verplichting die op de datum van conversie tegen de reële waarde staat gewaardeerd, worden geherkwalificeerd tot eigen vermogen.

De verplichting voor de eerste termijn van de bereidstellingsprovisie van 0,525 miljoen euro (50% bij ondertekening van de overeenkomst) ontstaat zodra de eerste tranche door de vennootschap wordt opgevraagd. De bereidstellingsprovisie wordt geboekt op de winst- en verliesrekening als verschuldigde transactiekosten, aangezien de vennootschap een contante betaling niet kan vermijden wanneer de belegger uiteindelijk betaling in contanten verlangt. Deze transactiekosten zijn opgenomen onder de post 'Financiële kosten' van de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

De tweede termijn van de bereidstellingsprovisie van 0,525 miljoen euro wordt pas geboekt wanneer de emittent een tranche opvraagt, in welk geval meer dan de helft van het totale toegezegde bedrag zal zijn opgenomen. Deze bereidstellingsprovisie wordt overeenkomstig IFRS 9 beschouwd als een transactiekost en wordt geboekt als financiële kost zodra deze wordt gemaakt, aangezien het gaat om incrementele

kosten die de vennootschap niet zou hebben gemaakt als de aanleidinggevende voorwaarde niet was vervuld. Deze tweede termijn was op 31 december 2021 nog niet geboekt, aangezien de verplichting nog niet was ontstaan.

Kreos Capital / Pontifax Ventures

Op 21 november 2021 sloot Oxurion (de vennootschap of de emittent) een overeenkomst waarbij Kreos Capital VI Limited samen met Pontifax Medison Finance L.P. (de investeerders) als investeerders bereid zijn in te schrijven op converteerbare obligaties met elk een nominale waarde van 0,1 miljoen euro, in twee tranches van elk 10,0 miljoen euro en voor een totaal toegezegd bedrag van maximaal 20 miljoen euro.

De investeerders hebben recht op een transactievergoeding van 0,125 miljoen euro en een eindbetaling gelijk aan 3,5% over het bedrag dat in het kader van elke tranche wordt opgenomen. Aan de converteerbare obligaties is een interest-percentage van 7,95% per jaar verbonden.

De converteerbare obligaties kunnen:

1. Te allen tijde op verzoek van de investeerders worden geconverteerd in aandelen; of
2. Geconverteerd worden in aandelen op verzoek van de emittent wanneer bepaalde voorwaarden zijn vervuld; of
3. Terugbetaald worden op basis van het aflossingsschema zonder verlenging; of
4. Terugbetaald worden op basis van het aflossingsschema met verlenging; of
5. Vooruitbetaald worden wanneer bepaalde voorwaarden zijn vervuld; of
6. Volledig worden betaald in geval van wanbetaling of wijziging van de zeggenschap.

Het aantal aandelen dat bij de conversie moet worden uitgegeven, is gelijk aan het conversiebedrag gedeeld door de toegepaste conversieprijs:

1. De conversieprijs van de obligaties bedraagt 2,90 euro.

2. Ingeval de emittent meer dan 7,5 miljoen euro aan converteerbare obligaties uitgeeft aan Negma tussen de uitgiftedatum en de datum van 30 juni 2022 of de datum waarop de emittent een brutobedrag van ten minste 30 miljoen euro heeft opgehaald via kapitaalwerving, al naargelang welke datum het eerst valt, wordt de conversieprijs aangepast tot 140% van de gemiddelde conversieprijs van alle aandelen die aan Negma zijn uitgegeven.
3. Ingeval de emittent tussen de uitgiftedatum en 21 november 2022 aandelen uitgeeft in het kader van een financiering van het maatschappelijk kapitaal tegen een uitgifteprijs per aandeel die meer dan 20% onder de volumegewogen gemiddelde koers ligt van de 30 handelsdagen die voorafgaan aan de datum van de betreffende aandelenuitgifte, zal de conversieprijs worden aangepast tot 140% van de gemiddelde uitgifteprijs van alle aandelen die door de vennootschap sinds de uitgiftedatum zijn uitgegeven in het kader van een financiering van het maatschappelijke kapitaal.
4. De conversieprijs kan periodiek worden aangepast bij bepaalde handelingen van de vennootschap, zoals een fusie, afsplitsing, aandelensplitsing of omgekeerde aandelensplitsing, in overeenstemming met het aanpassingsbeleid zoals uiteengezet in de Corporate Action Policy van Euronext.

De hierboven beschreven converteerbare obligatie voldoet aan de definitie van een financiële verplichting, aangezien de vennootschap niet kan vermijden contanten af te leveren aan de investeerders en de conversieprijs niet vaststaat. De vennootschap kan niet vermijden contanten af te leveren aangezien zij geen controle heeft over de verschillende scenario's. De conversieprijs kan – zoals hierboven beschreven – ook veranderen bij bepaalde scenario's en het aantal aandelen dat wordt uitgegeven, zal als zodanig variëren op basis van de conversieprijs. De converteerbare obligatie is bovendien een afgeleide financiële verplichting, aangezien het conversie-element een besloten derivaat is van de lening. De lening en het derivaat zullen niet worden gescheiden en worden geboekt als één enkele, hybride financiële verplichting.

De financiële verplichting wordt gewaardeerd tegen de reële waarde met boeking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. De initiële reële waarde van de converteerbare lening is gelijk aan het ontvangen geldbedrag, dat op 31 december 2021 10,0 miljoen euro bedraagt. Vervolgens wordt de reële waarde bepaald als het kansgewogen gemiddelde van de reële waarden van de vijf verschillende hierboven uiteengezette scenario's. Aan scenario's 1 en 2 wordt geen waarschijnlijkheid toegeschreven. De reële waarde van elk van de andere scenario's wordt bepaald door toepassing van de effectieverentemethode.

De bovenstaande waardering tegen de reële waarde is een niveau 3 als gevolg van de niet-waarneembare input voor de uitkomstmogelijkheden. Een redelijke verandering van de uitkomstmogelijkheden bij de verschillende scenario's zou niet leiden tot een belangrijke wijziging van de reële waarde.

De reële waarde op 31 december 2021 werd bepaald op 10,025 miljoen euro, waarbij alle mutaties van de reële waarde op de winst- en verliesrekening zijn geboekt als reële meer- of minderwaarden op de converteerbare lening. De reële waardevermindering ten belope van 0,025 miljoen euro op 31 december 2021 is opgenomen onder de post 'Financiële kosten' van de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Bij de conversie zal de financiële verplichting die op de datum van conversie tegen de reële waarde staat gewaardeerd, worden geherkwalificeerd tot eigen vermogen, te weten kapitaal en uitgiftepremies, en overige reserves voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aanpassing van de reële waarde.

De transactiekosten worden niet afgetrokken van de boekwaarde maar ten laste genomen van het resultaat wanneer zij worden gemaakt, en zijn op 31 december 2021 opgenomen onder de post 'Financiële kosten' van de geconsolideerde winst- en verliesrekening voor een bedrag van 0,155 miljoen euro en onder de post 'Algemene en administratieve kosten' voor een bedrag van 0,040 miljoen euro.

De lening is onderworpen aan een financiële convenant waarbij de Groep verplicht is om te allen tijde een minimum totaalbedrag aan liquide middelen op de bank aan te houden van een bedrag gelijk aan het laagste van 4 miljoen euro en het uitstaande hoofdbedrag. De Groep heeft voldaan aan de financiële convenant per 31 december 2021.

5.7.12 Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot onderstaande posten zijn niet opgenomen omdat het niet waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waarmee de Groep de overdraagbare verliezen of aftrekbare tijdelijke verschillen kan compenseren. De verliezen die beschikbaar zijn voor compensatie van toekomstige belastbare inkomsten hebben voornamelijk betrekking op België en kunnen voor onbepaalde tijd worden overgedragen.

In '000 euro (per 31 december)	2021	2020
Beschikbare verliezen voor compensatie met toekomstige belastbare inkomsten	342.145	305.688
Aftrekbare tijdelijke verschillen	24.518	21.646
Belastbare tijdelijke verschillen	-46	0
Totaal ongebruikte fiscale verliezen en andere niet-opgenomen aftrekbare tijdelijke verschillen	366.617	327.334

Er wordt geen uitgestelde belastingverplichting opgenomen op de niet-uitgekeerde winsten van dochterondernemingen, aangezien verwacht wordt dat zij in de nabije toekomst geen belasting verschuldigd zijn.

5.8 OVERIGE TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Dochterondernemingen en filialen

NAAM VAN DE DOCHTERONDERNEMING	PLAATS VAN OPRICHTING EN EXPLOITATIE	2021	2020	HOOFD-ACTIVITEIT
ThromboGenics, Inc.	US	100%	100%	Distributeur
Oncurios	BE	83,34%	89,59%	Onderzoek (oncologie)

NAAM VAN HET FILIAAL	PLAATS VAN OPRICHTING EN EXPLOITATIE	2021	2020	HOOFD-ACTIVITEIT
Iers filiaal*	IE	N/A	N/A	Geen huidige activiteit

Eind 2021 bezit Oxurion 10.093 aandelen of 83,34% van het nieuwe totaal van 12.111 aandelen Oncurios.

Als gevolg van een kapitaalverhoging in Oncurios door VIB via een inbreng in natura van een vordering van VIB op Oncurios voor 86.299 euro, steeg het minderheidsbelang van VIB met 0,5 miljoen euro en daalde het eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap met 0,5 miljoen euro. Het effect hiervan wordt weergegeven in de rubriek 'transacties met minderheidsaandeelhouders' in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

In de post 'transacties met minderheidsbelangen' in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen wordt het effect van de overdracht tussen het eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap en het minderheidsbelang gepresenteerd als gevolg van de uitoefening van de call-optie door VIB die heeft geleid tot de overdracht van 680 aandelen in het kapitaal van Oncurios van Oxurion naar VIB. We verwijzen naar toelichting 5.8 onder de rubriek Vlaams Instituut voor Biotechnologie voor meer informatie over de uitoefening van de call-opties die door Oxurion aan VIB werden toegekend.

Significante overeenkomsten, verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

De Groep heeft een aantal belangrijke overeenkomsten gesloten met externe partijen.

Hieronder vindt u een overzicht van de belangrijke overeenkomsten van Oxurion. Een overeenkomst wordt als belangrijk beschouwd wanneer het engagement betrekking heeft op een bedrag van meer dan 1 miljoen euro of, in het geval van een nieuwe overeenkomst, wanneer een dergelijk effect verwacht wordt in de 12 maanden die volgen op de verslagdatum.

Merk op dat bepaalde overeenkomsten voorzien dat kosten van O&O en/of inkomsten worden gedeeld. Hoewel deze overeenkomsten de oprichting van een gezamenlijk comité omvatten dat toezicht houdt op de gezamenlijke activiteiten, vallen deze overeenkomsten buiten het toepassingsgebied van IFRS 11 ("Gezamenlijke overeenkomsten"), aangezien de Vennootschap concludeerde dat er geen gezamenlijke zeggenschap. De belangrijkste indicatoren die in de overeenkomsten zijn aangetroffen en die hebben geleid tot de conclusie dat Oxurion zeggenschap heeft over de operaties en relevante activiteiten en daarom de besluitvormende partij is in de overeenkomsten, zijn de volgende:

- Oxurion heeft als enige en exclusieve beslissingsbevoegdheid over de ontwikkelingsactiviteiten, inclusief maar niet beperkt tot het ontwikkelingsplan.
- Oxurion draagt de kosten en uitgaven voor alle activiteiten in het kader van het ontwikkelingsplan.
- Oxurion is verantwoordelijk voor de voorbereiding, indiening en instandhouding van goedkeuringen van regelgevende instanties.
- Oxurion heeft de uitsluitende verantwoordelijkheid en beslissingsbevoegdheid voor productie en commercialisering.

* Aangezien er in het Ierse filiaal geen activiteiten waren, heeft de Vennootschap het filiaal gesloten in 2020.

- Oxurion is de enige en exclusieve eigenaar van alle IP in de meeste overeenkomsten.

Onderzoeks- en ontwikkelingsovereenkomsten

Bicycle Therapeutics

In augustus 2013 sloot Oxurion een onderzoeks- en licentieovereenkomst met Bicycle Therapeutics (de "**Bicycle-samenwerkingsovereenkomst**"). Op grond van deze overeenkomst staat Bicycle in voor het identificeren van Bicycle-peptiden met betrekking tot het doelwit van de samenwerking, humaan plasmakallikreïne, voor gebruik bij verschillende indicaties. Oxurion is verantwoordelijk voor de verdere ontwikkeling en commercialisering van het product nadat Bicycle de vooraf bepaalde onderzoeks-screening heeft uitgevoerd.

De samenwerking omvat twee fasen. Tijdens Fase 1, die intussen is afgerond, was Bicycle verplicht om specifieke onderzoeksactiviteiten uit te voeren in overeenstemming met het onderzoeksplan. Die activiteiten waren gericht op het screenen van het doelwit met behulp van het Bicycle-platform om verbindingen te identificeren die voldeden aan de criteria die de partijen vooraf hadden bepaald. Tijdens Fase 2, die momenteel aan de gang is, zet Oxurion de onderzoeksactiviteiten rond geselecteerde Bicycle-peptiden voort, met als doel verbindingen te identificeren voor verdere ontwikkeling en commercialisering. Op grond van de Bicycle-samenwerkingsovereenkomst is THR-149 geselecteerd als ontwikkelingsverbinding.

Bicycle heeft aan Oxurion bepaalde wereldwijde intellectuele eigendomsrechten verleend voor de ontwikkeling, productie en commercialisering van in licentie gegeven verbindingen in verband met plasmakallikreïne.

De Bicycle-samenwerkingsovereenkomst voorziet in een vooruitbetaling van 1,0 miljoen euro en mogelijke aanvullende onderzoeks- en ontwikkelingsfinanciering, tegen een overeengekomen FTE-tarief, indien de onderzoeksinspanningen

meer dan één FTE zouden vereisen of het onderzoeksplan door Oxurion zou worden gewijzigd of uitgebreid. Daarnaast is Oxurion verplicht bepaalde mijlpaalbetalingen te doen aan Bicycle bij het behalen van gespecificeerde onderzoeks-, ontwikkelings-, regelgevende en commerciële mijlpalen van maximaal 21 miljoen euro (bv. 3 miljoen euro met betrekking tot de eerste Fase 3-studie indien de Vennootschap besluit deze uit te voeren, en 5 miljoen euro wanneer de eerste goedkeuring wordt verleend door de Regelgevende Autoriteiten in de Verenigde Staten of in de Europese Unie voor de eerste indicatie). Voor zover een of meerdere producten die onder de aan Oxurion verleende licenties vallen zouden worden gecommercialiseerd, heeft Bicycle bovendien recht op getrapte royalty's van rond de 5% op basis van een percentage van de netto-omzet. Royalty's zijn onderhevig aan bepaalde kortingen. Als Oxurion aan een derde partij een sublicentie zou verlenen voor rechten op het programma voor niet-oogheelkundig gebruik, heeft Bicycle ook recht op getrapte royalty's van om en bij de 5 tot meer dan 10% (doch niet hoger dan 25%) op basis van een percentage van de opbrengsten van de sublicentie (behalve royalty's).

In november 2017 werd de Bicycle-samenwerkingsovereenkomst gewijzigd. De wijziging houdt in dat Bicycle aanvullende onderzoeksdiensten verleent in verband met de identificatie van aanvullende Bicycle-peptiden, die Oxurion dan naar eigen goeddunken kan selecteren als ontwikkelingsverbindingen. Bicycle was verplicht om het werk uit te voeren in overeenstemming met een gewijzigd onderzoeksplan in het kader van Fase 1 van de samenwerking en verkreeg daarvoor financiering tegen een specifiek FTE-tarief, plus een vergoeding van directe onkosten. Oxurion is verantwoordelijk voor het onderzoek in Fase 2 en de eventuele ontwikkeling na de selectie van een ontwikkelingsverbinding. Bicycle heeft Fase 1 van het onderzoeksplan afgerond. Er werden aanvullende mijlpalen toegevoegd voor de mogelijke aanvullende in licentie gegeven verbindingen, in overeenstemming met de mijlpalen van de initiële Bicycle-samenwerkingsovereenkomst.

Overeenkomstig de regels van IAS 38 ("Immateriële activa") verwierf Oxurion geen afzonderlijk immaterieel actiefbestanddeel dat beantwoordt aan de definitie van IAS 38. Deze uitgaven worden bijgevolg geboekt onder de uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling. Tot dusver werden de volgende voorschotten en mijlpaalbetalingen aan Bicycle gedaan: 1,0 miljoen euro in 2013, 0,750 miljoen euro in 2017, 1,0 miljoen euro in 2018 en 2,0 miljoen euro in 2020. Al deze betalingen werden geboekt als O&O-kosten.

Galapagos

Oxurion ondertekende een wereldwijde en exclusieve licentie-overeenkomst met Galapagos voor de ontwikkeling en commercialisering van integrine-antagonisten voor de behandeling van diabetische oogziekten (de "**Galapagos-Licentieovereenkomst**"). Het THR-687-programma van de Vennootschap is een resultaat van deze overeenkomst.

De licentieovereenkomst geeft Oxurion toegang tot een reeks door Galapagos ontwikkelde integrine-antagonisten die Oxurion gebruikt in zijn O&O-activiteiten. Oxurion gelooft dat het dankzij de toegang tot deze moleculen, waaronder THR-687 – het meest geavanceerde kandidaatgeneesmiddel – het potentieel heeft om een nieuwe en kleine integrine-antagonistmolecule te ontwikkelen die gebruikt kan worden voor de behandeling van een groot aantal patiënten met diabetische retinopathie, met of zonder diabetisch macula-oedeem. Oxurion verkreeg onder deze overeenkomst de exclusieve rechten voor de klinische ontwikkeling, productie en commercialisering. Galapagos heeft dan weer recht op een niet-terugbetaalbare voorschotvergoeding voor technologietoegang, op mijlpaalbetalingen voor de ontwikkeling en stapsgewijze mijlpaalbetalingen op basis van de verkoop, en op marktconforme verkooproyalty's gedurende een periode van 10 jaar vanaf de eerste verkoop.

In september 2017 werd de Galapagos-Licentieovereenkomst gewijzigd. Op grond van deze wijziging nam Oxurion de opvolging en instandhouding van de in licentie gegeven octrooien over en verwierf de Vennootschap

bijgevolg alle rechten op de in licentie gegeven octrooien met ingang van 25 september 2017. Oxurion heeft het recht om zijn gedocumenteerde en redelijke kosten voor de opvolging en instandhouding van de in licentie gegeven octrooien af te trekken van de royalty's die krachtens de Galapagos-Licentieovereenkomst aan Galapagos verschuldigd zijn.

In aanvulling op de reeds gedane vooruitbetalingen, is Oxurion verplicht bepaalde mijlpaalbetalingen te doen aan Galapagos bij het behalen van gespecificeerde onderzoeks-, ontwikkelings-, regelgevende en commerciële mijlpalen van maximaal 12,5 miljoen euro tenzij er slechts één Fase 3 studie vereist is, in welk geval de totale regelgevende en commerciële mijlpalen stijgen tot 13,5 miljoen euro (bv. 1,5 miljoen euro met betrekking tot de eerste Fase 3-studie indien de Vennootschap besluit deze uit te voeren, en 5 miljoen euro wanneer de eerste goedkeuring wordt verleend door de Regelgevende Autoriteiten in de Verenigde Staten of in de Europese Unie voor de eerste indicatie). Bovendien zou Galapagos, voor zover een van de samenwerkingsproducten die onder de aan Oxurion verleende licenties vallen wordt gecommercialiseerd, recht hebben op bepaalde op verkoop gebaseerde mijlpaalbetalingen en oplopende royaltyvergoedingen van om en bij de 5% op basis van een percentage van de netto-omzet, behoudens in geval van een jaaromzet van meer dan 500 miljoen euro, in welk geval de royaltyvergoeding hoger is.

Oxurion heeft in april 2016 een vooruitbetaling van 1,0 miljoen euro gedaan aan Galapagos nadat Galapagos de gelicentieerde verbinding aan Oxurion had geleverd, evenals alle gegevens en productieknowhow met betrekking tot de gelicentieerde verbindingen. Deze vergoeding werd geactiveerd als immaterieel actiefbestanddeel aangezien ze voldoet aan de voorwaarden van een afzonderlijk verworven immaterieel actiefbestanddeel van IAS 38, par. 25. Galapagos heeft geen verdere prestatieverplichtingen voor ontwikkelingsdiensten. Aangezien het niet tot een

commercialisering kwam en er geen winst werd gegeneerd, werd tot op heden geen afschrijving geboekt. Tot dusver werden geen andere vooruitbetalingen betaald aan Galapagos.

De toekomstige mijlpalen dienen te worden beoordeeld om te bepalen of ze voldoen aan de activeringscriteria opgenomen in IAS 38, eenmaal ze zijn betaald. Zie het hoofdstuk over het boekhoudbeleid inzake immateriële activa voor meer details.

Licentie-, ontwikkelings- en commerciële overeenkomsten

Eumedica and Inceptua

In juni 2018 ondertekenden Oxurion en Eumedica een commerciële overeenkomst waarbij Eumedica de distributie van JETREA® gaat verzorgen. Eumedica zal optreden als agent van Oxurion, aangezien Oxurion een primaire verantwoordelijkheid draagt voor de productkwaliteit, het voorraadrisico en de prijsvorming. De regeling heeft de kenmerken van een consignatieovereenkomst waarbij Eumedica geen zeggenschap heeft over het product en Oxurion het gebruik ervan kan sturen en om terugzending kan verzoeken. Eumedica zal de betalingen voor Oxurion innen bij de eindklanten. Eumedica brengt een maandelijkse distributievergoeding in rekening voor de geleverde diensten, waaronder klantenservice, kosten voor het voorbereiden van de verzending, verpakking, opslag, etikettering en herverpakking, administratie, vernietiging en afvalverwerking, enz.

Onder IFRS 15 zal Oxurion slechts één prestatieverplichting hebben, te weten de levering van het product aan de eindklant. Aan deze prestatieverplichting wordt voldaan wanneer Eumedica het product overdraagt (levert) aan de eindklant, aangezien dit het moment is waarop de klant de controle over het product verkrijgt. Daarom worden de opbrengsten geboekt op het tijdstip van levering door Eumedica aan de eindklant, ten bedrage van de prijs

van het product. Hoewel de voorraden zich bij Eumedica bevinden, worden ze overeenkomstig de consignatievoorwaarden opgenomen als voorraden van Oxurion. De vergoedingen aan Eumedica worden deels geboekt als distributiekosten en deels als verkoopkosten, aangezien ze maandelijks in rekening worden gebracht.

Voor 2021 betaalde Oxurion 0,072 miljoen euro aan distributiekosten (2020: 0,079 miljoen euro) en 0,225 miljoen euro aan verkoopkosten (2020: 0,327 miljoen euro), en ontving de vennootschap 0,588 miljoen euro aan opbrengsten voor het beperkte aantal markten die door Eumedica worden bediend (2020: 1,701 miljoen euro).

Op 12 maart 2020 is Oxurion een exclusieve licentie aangegaan met Inceptua voor de commercialisering en marketing van JETREA® buiten de VS in bepaalde transferlanden. Tot de transferlanden behoren alle landen van de Europese Unie, Noorwegen, Liechtenstein, Zwitserland, het VK en Australië, en de verkoop kan ook plaatsvinden in niet-goedgekeurde landen op basis van named patients, met inachtneming van de toepasselijke wetgeving. De partijen kwamen verder overeen dat Oxurion de handelsvergunningen in de VS en Canada zou intrekken en de markttoelating van de EMEA zou overdragen aan Inceptua. De licentie werd van kracht op 15 september 2020, toen de EMEA markttoelating werd overgedragen. Volgens de voorwaarden van de overeenkomst koopt Inceptua JETREA® van Oxurion in de vorm van het eindproduct voor een vast bedrag per flacon en betaalt de Vennootschap Oxurion een marktconforme royalty over de verkoop op basis van driemaandelijkse royaltyverslagen.

Als gevolg van zijn overeenkomst met Inceptua heeft Oxurion een tripartite overeenkomst gesloten met Eumedica en Inceptua op grond waarvan Eumedica bepaalde verpakkings-, etiketterings- en opslagdiensten rechtstreeks aan Oxurion levert en het eindproduct van Oxurion koopt en verkoopt aan Inceptua (de "Tripartite Overeenkomst"). De Tripartite Overeenkomst vervangt

de Overeenkomst van 2018. Eumedica verleent namens Inceptua ook bepaalde diensten aan Oxurion, waaronder opslag, klantendiensten en levering, die worden doorgerekend aan Inceptua.

Na een overgangsperiode die in december 2020 is afgerond, zullen de verplichtingen van Oxurion op grond van de tripartite overeenkomst beperkt blijven tot levering van het JETREA®-product aan Inceptua tot 2023 of mogelijk langer als Inceptua een verlenging van de houdbaarheidsdatum verkrijgt. Alle andere activiteiten met betrekking tot JETREA® zullen worden overgedragen aan Inceptua of worden stopgezet.

Volgens IFRS 15 is de enige prestatieverplichting van Oxurion de levering van eindproducten aan Inceptua. Aan deze verplichting is voldaan wanneer Eumedica de producten aan Inceptua verkoopt. Oxurion verantwoordt daarom de opbrengsten uit de verkoop van de goederen wanneer de activa door Eumedica aan Inceptua worden verkocht. Royalty's worden per kwartaal opgenomen na ontvangst van het royaltyrapport van Inceptua.

Oxurion ontving in 2021 0,159 miljoen euro royalty's (2020: 0,060 miljoen euro) voor het selecte aantal markten dat door Inceptua wordt bediend.

Overeenkomsten voor klinisch onderzoek

INC Research (Syneos Health)

INC Research levert klinische onderzoeksdiensten voor de ontwikkeling van THR-149 en THR-687. De diensten worden gefactureerd op projectbasis via een bestek van de werkzaamheden (SOW). Hiervoor werd op 19 augustus 2016 een service-overeenkomst voor klinisch onderzoek en aanverwante diensten gesloten. Overeenkomstig de regels van IAS 38 ("Immateriële activa") worden de aan INC Research vergoede kosten niet gemaakt om een actiefbestanddeel te verwerven of om de economische voordelen te vergroten die reeds in een actiefbestanddeel zijn vervat. Het betreft hier veeleer uitbestede O&O-kosten. Dergelijke kosten worden bijgevolg geboekt op de resultatenrekening naarmate ze worden gemaakt. Vooruitbetalingen vallen ten laste van het actiefbestanddeel waarvoor ze plaatsvinden, en de voorschotten worden geboekt op de resultatenrekening naarmate ze worden betaald. In 2021 en 2020 werd respectievelijk 6,5 miljoen euro en 3,2 miljoen euro betaald aan INC Research en geboekt als O&O-uitgaven. Eind 2021 stond een voorschot op de balans geboekt ten bedrage van 2,2 miljoen euro.

Academische overeenkomsten

De vennootschap heeft overeenkomsten gesloten met verschillende academische instellingen die geïnteresseerd zijn in de studie van de kandidaatgeneesmiddelen, met inbegrip van:

Vlaams Instituut voor Biotechnologie (VIB)

De Vennootschap heeft overeenkomsten gesloten met het Vesalius Onderzoekscentrum (het vroegere Centrum voor Transgene Technologie en Gentherapie), een afdeling van VIB, op basis van de preklinische onderzoeksresultaten van twee van de programma's die in licentie zijn van dit instituut, namelijk anti-PlGF en PlGF.

Op 12 december 2017 sloten Oncurious en VIB een onderzoeks- en licentieovereenkomst op grond waarvan Oncurious exclusieve licenties verwierf op een portefeuille van vijf unieke immuno-oncologische middelen van de nieuwe generatie, die het resultaat zijn van de baanbrekende werkzaamheden die werden verricht in het labo van Massimiliano Mazzone en Gabriele Bergers (VIB-KULeuven) en van Jo Van Ginderachter (VIB-VUB).

In het kader van de bovenvermelde onderzoekssamenwerking en licentieovereenkomst heeft VIB van Oxurion NV 2 callopties gekregen voor in totaal een maximum van 1.230 aandelen in Oncurious, afhankelijk van het behalen van bepaalde mijlpalen gekoppeld aan het behalen van (1) één, of (2) meer Proof of Concepts (calloptieovereenkomst van 12 december 2017).

Op 22 oktober 2021 kondigde Oncurious de voltooiing aan van een tweede preklinische proof of concept voor haar immuno-oncologie-programma dat zich richt op het depletieren van regulatoire T-cellen (Tregs) door zich te richten op C-C motief chemokine receptor 8 (CCR8). Bijgevolg heeft VIB het recht om zijn resterende call-optie van 550 aandelen uit te oefenen op jaareinde 2021. Na de afsluiting heeft VIB aangegeven dat het de resterende optie volledig uitvoert.

Per 30 juni 2021 is de IP-licentie van VIB afgewaardeerd, vergeleken met een netto boekwaarde van 1,127 miljoen euro in 2020.

Gedurende 2021 en 2020 heeft Oxurion respectievelijk 0,211 miljoen euro en 0,343 miljoen euro aan O&O-kosten betaald aan VIB in verband met dit onderzoeksprogramma.

Overige verbintenissen

Onderzoeks- en ontwikkelingsverbintenissen

Op 31 december 2021 had de Groep verbintenissen uitstaan in het kader van onderzoeks- en ontwikkelingsovereenkomsten ten belope van 18,0 miljoen euro (tegenover 8,033 miljoen euro in 2020), betaalbaar in de loop van de volgende 12 maanden aan verschillende onderzoekspartners.

Voorwaardelijke verplichting

De kosten die gemaakt werden in het kader van verschillende onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's van de Groep werden gedeeltelijk terugbetaald door het VLAIO (voorheen het IWT) in de vorm van een overheidssubsidie. In contracten met het VLAIO zit over het algemeen een clause vervat die de behoefte bepaalt om de projectresultaten te valideren, alvorens de subsidie effectief wordt toegekend. Als deze validatie niet plaatsvindt, heeft het VLAIO het recht om de voorheen toegekende fondsen terug te vorderen. Oxurion is van mening dat de kans dat dit gebeurt gering is. Zie de gehanteerde grondslagen beschreven in punt 5.5.3G en de logica die wordt toegepast bij de boeking van opbrengsten uit subsidies in de loop van het project. Het totale bedrag dat in 2021 als overheids-subsidie van het VLAIO werd ontvangen, bedroeg 0,228 miljoen euro. In 2020 was dat 0,441 miljoen euro.

Verbonden partijen

Behalve het leden van de Raad van Bestuur, zijn er geen andere verbonden partijen bekend.

Gebeurtenissen na afsluiting boekjaar

Tijdens het boekjaar 2022 werd het kapitaal van Oxurion verhoogd met een bedrag van 483.219,36 euro naar aanleiding van de conversie van 200 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma op 8 februari 2022. De uitgiftepremie voor deze transactie bedraagt 16.780,64 euro.

Op 24 februari 2022 viel Rusland in Oekraïne binnen. In combinatie met de impact van de pandemie heeft dit geleid tot aanzienlijke prijsstijgingen/inflatie in Europa en de Verenigde Staten. Hoewel de Vennootschap geen supply chain- of CRO-activiteiten heeft met Oekraïne, zouden deze algemene economische stressfactoren een impact kunnen hebben op Oxurion in het algemeen. Oxurion heeft vijf hoofdonderzoekers en klinische locaties voor de THR-687 studie in Polen, die reeds aanzienlijke prijsstijgingen hebben ondergaan als gevolg van de aanzienlijke inflatie in Polen en de impact op de Poolse munt. Daarnaast heeft de THR-687 studie nog 14 andere locaties in de Baltische staten en Oost-Europa die mogelijks worden beïnvloed. Het is op dit moment moeilijk te voorspellen in welke mate het conflict een impact zal hebben op deze locaties. Verder zou de impact van het conflict op de economische vooruitzichten en de bereidheid van investeerders een invloed kunnen hebben op de mogelijkheid van de Vennootschap om fondsen aan te trekken wanneer dat nodig is.

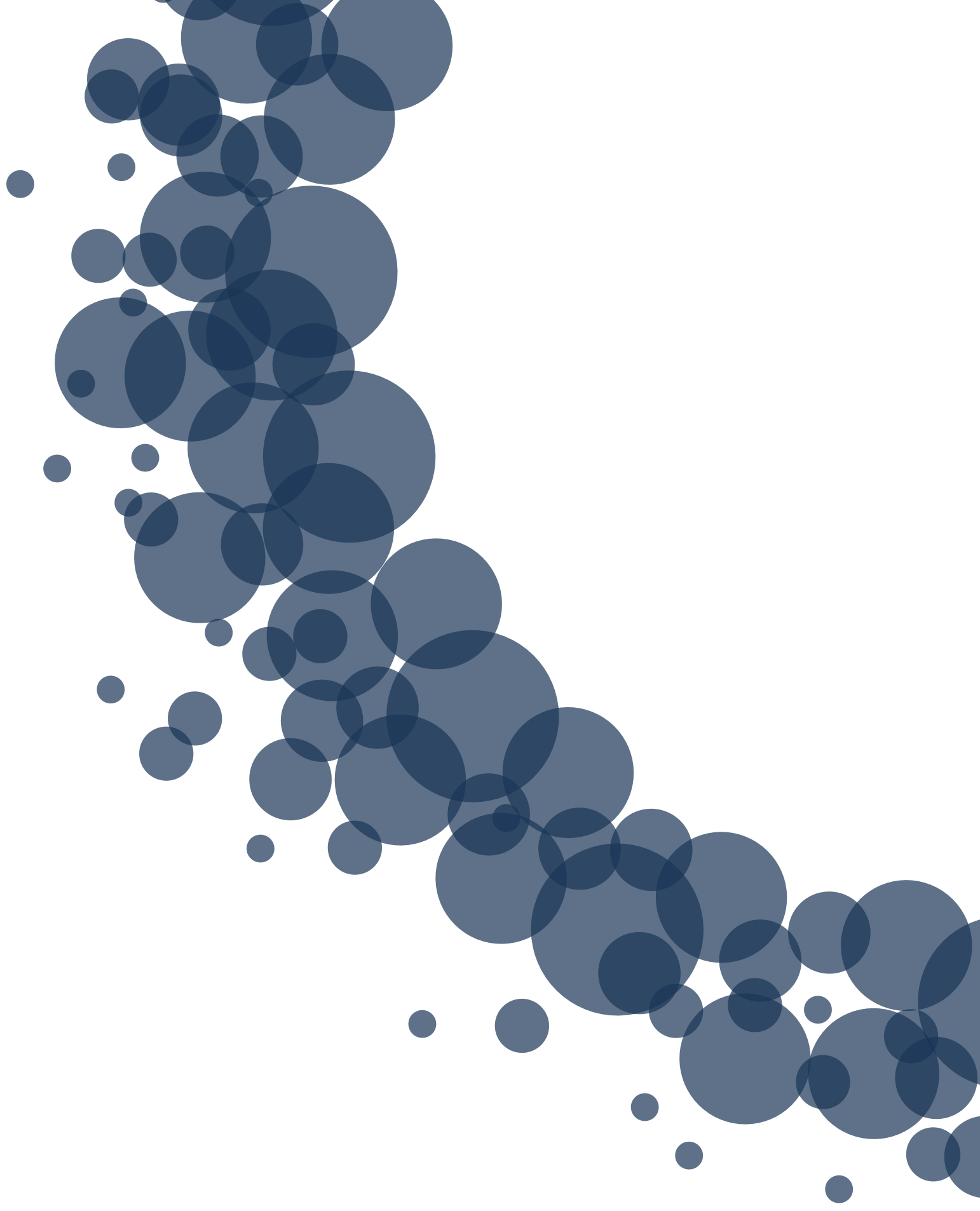
Bovendien heeft Oxurion op 3 maart 2022 met succes een brutobedrag van 10,4 miljoen euro opgehaald door middel van een private plaatsing van 7.226.039 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van 1,44 euro per aandeel,

wat een premie van 4,35% vertegenwoordigt ten opzichte van de slotkoers van Oxurion op 2 maart 2022. De financiering werd geleid door nieuwe vooraanstaande institutionele beleggers in de gezondheidszorg en omvatte ook deelname van de huidige grootaandeelhouders. Twee derde van de opbrengst was afkomstig van nieuwe Amerikaanse en Europese investeerders, waaronder de in België gevestigde NOSHAQ SA en Banque CPH CV. Als gevolg van de uitgifte van nieuwe aandelen is het kapitaal van Oxurion gestegen van 56.925.661,32 euro naar 67.331.161,32 euro en zijn de uitgegeven en uitstaande aandelen gestegen van 39.402.853 naar 46.628.892 aandelen, wat neerkomt op een toename van het kapitaal en het aantal aandelen met 18,34%.

Tot slot, werd het kapitaal van Oxurion op 23 maart 2022 verhoogd met een bedrag van 600.000,00 euro naar aanleiding van de conversie van 240 converteerbare obligaties uitgegeven aan Negma. Ten gevolge van de uitgifte van nieuwe aandelen is het kapitaal van Oxurion gestegen van 67.331.161,32 euro naar 67.931.161,32 euro en zijn de uitgegeven en uitstaande aandelen gestegen van 46.628.892 naar 47.128.892 aandelen.

Gedaan op 24 maart 2022,

Namens de Raad van Bestuur



6. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS
AAN DE ALGEMENE
VERGADERING VAN OXURION
NV OVER HET BOEKJAAR
AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER
2021 (GECONSOLIDEERD
JAARREKENING)

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Oxurion NV (de “Vennootschap”) en haar filialen (samen “de Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 7 mei 2019, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Oxurion NV uitgevoerd gedurende twaalf opeenvolgende boekjaren.

VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2021 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatievervalsing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 18.876 (000) EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten afsluit met een verlies van het boekjaar van 29.595 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2021 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum

is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISAs) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op sectie 5.5.3 (B) van de geconsolideerde jaarrekening waarin wordt vermeld dat de huidige liquiditeitspositie van de Groep niet volstaat om haar operaties gedurende de volgende twaalf maanden te financieren. De Groep beschrijft haar actieplan om haar continuïteit gedurende de volgende twaalf maanden te vrijwaren, en heeft besloten om haar waarderingsregels te behouden in de assumptie van continuïteit. Dit is enkel verantwoord indien de Groep succesvol zal zijn in de tijdige en effectieve realisatie van haar actieplan. Deze omstandigheden vormen een aanwijzing dat een van materieel belang zijnde onzekerheid bestaat die significante twijfel kan doen rijzen over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Uitgifte en waardering van converteerbare obligaties onder de uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst van Negma Group Ltd.

Bespreking van het kernpunt

Zoals beschreven in Sectie 5.7.11 van de geconsolideerde jaarrekening, sloot de Vennootschap een overeenkomst waarbij Negma Group Ltd. als investeerder kan intekenen op maximaal 12.000 verplicht converteerbare obligaties met elk een nominale waarde van 2.500 euro, in verschillende schijven van minimaal 200 en maximaal 1.000 obligaties voor een totaal toegezegd bedrag van maximaal 30 miljoen euro. De initieel ontvangen geldmiddelen bedroegen 2,5 miljoen euro, waarvan een totaal van 1,350 miljoen euro werd omgezet in aandelen vóór 31 december 2021. De Vennootschap evalueerde en bepaalde dat de beschreven converteerbare obligaties voldoen aan de definitie van een afgeleide financiële verplichting, en duidde het volledige instrument aan als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. De reële waarde van de uitstaande converteerbare lening van 1,675 miljoen euro per 31 december 2021 is bepaald op 1,809 miljoen euro, waarbij veranderingen in de reële waarde in de winst-en-verliesrekening zijn opgenomen als reële-waarde winsten en -verliezen op de converteerbare lening.

Wij hebben de boekhoudkundige verwerking en de waardering van de uitgifte van de converteerbare obligaties geïdentificeerd als een kernpunt. De controle van de volgende elementen bracht een bijzonder uitdagende en complexe beoordeling door de auditor met zich mee met betrekking tot (i) de boekhoudkundige beoordeling door de vennootschap van het financiële instrument en (ii) de berekening van de waardering met betrekking tot de afgeleide financiële verplichting.

Uitgevoerde werkzaamheden

Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere:

- We hebben de uitgifte en inschrijvingsovereenkomst van de converteerbare obligatie, geanalyseerd en gelezen, teneinde een goed begrip te verkrijgen van de impact op de jaarrekening en haar toelichtingen.
- Wij hebben beroep gedaan op personeel van ons kantoor met gespecialiseerde boekhoudkundige kennis en vaardigheden om de gepastheid te beoordelen van de door het management toegepaste boekhoudkundige verwerking voor complexe financiële instrumenten zoals voorgesteld door de Vennootschap in overeenstemming met IFRS.
- Wij hebben beroep gedaan op personeel van ons kantoor dat gespecialiseerd is in waarderingen om te assisteren bij de beoordeling van de gepastheid van de methodologie en de redelijkheid van de hypothesen die de Vennootschap heeft gebruikt bij de waardering van de financiële verplichtingen.
- Wij hebben de gepastheid beoordeeld van de toelichtingen van de Vennootschap in de geconsolideerde jaarrekening.

Uitgifte en waardering van converteerbare obligaties onder de Kreos Capital VI Ltd en Pontifax Medison Finance LP leningsovereenkomst

Bespreking van het kernpunt

Zoals beschreven in Sectie 5.7.11 bij de geconsolideerde jaarrekening, heeft de Vennootschap een overeenkomst gesloten waarbij Kreos Capital VI Ltd. samen met Pontifax Medison Finance L.P. als investeerders kunnen intekenen op converteerbare obligaties met elk een nominale waarde van 0,1 miljoen euro, in twee schijven van elk 10 miljoen euro voor een totaal toegezegd bedrag tot 20 miljoen euro. De converteerbare obligaties zijn rentedragend belope van 7,95% per jaar. De initieel ontvangen geldmiddelen bedroegen 10 miljoen euro per 31 december 2021. De Vennootschap evalueerde en bepaalde dat de beschreven converteerbare obligaties voldoen aan de definitie van een afgeleide financiële verplichting, en duidde het volledige instrument aan als gewaardeerd tegen reële waarde met

verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. De reële waarde per 31 december 2021 is bepaald op 10,025 miljoen euro, waarbij veranderingen in de reële waarde in de winst-en-verliesrekening zijn opgenomen als reële-waarde winsten en -verliezen op de converteerbare lening.

Wij hebben de boekhoudkundige verwerking en de waardering van de uitgifte van de converteerbare obligaties geïdentificeerd als een kernpunt. De controle van de volgende elementen bracht een bijzonder uitdagende en complexe beoordeling door de auditor met zich mee met betrekking tot (i) de boekhoudkundige beoordeling door de vennootschap van het financiële instrument en (ii) de berekening van de waardering met betrekking tot de afgeleide financiële verplichting.

Uitgevoerde werkzaamheden

Onze controlewerkzaamheden omvatten, onder andere:

- We hebben de converteerbare leningsovereenkomst geanalyseerd en gelezen, teneinde een goed begrip te verkrijgen van de impact op de jaarrekening en haar toelichtingen.
- Wij hebben beroep gedaan op personeel van ons kantoor met gespecialiseerde boekhoudkundige kennis en vaardigheden om de gepastheid te beoordelen van de door het management toegepaste boekhoudkundige verwerking voor complexe financiële instrumenten zoals voorgesteld door de Vennootschap in overeenstemming met IFRS.
- Wij hebben beroep gedaan op personeel van ons kantoor dat gespecialiseerd is in waarderingen om te assisteren bij de beoordeling van de gepastheid van de methodologie en de redelijkheid van de hypothesen die de Vennootschap heeft gebruikt bij de waardering van de financiële verplichtingen.
- Wij hebben de gepastheid beoordeeld van de toelichtingen van de Vennootschap in de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen.

Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat.

Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een

oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controles-tandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde:

- Hoofdstuk 3.1 Kerncijfers
- Hoofdstuk 3.3 Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening
- Hoofdstuk 3.5 Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de risico's van de vennootschap

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), dienen wij na te gaan of het ESEF-formaat in overeenstemming is met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Het jaarlijks financieel verslag en de digitale geconsolideerde financiële overzichten werden ons op de datum van onderhavig verslag nog niet overhandigd.

Indien wij bij de controle van de digitale geconsolideerde financiële overzichten concluderen dat er een afwijking van materieel belang bestaat, zullen wij ertoe gehouden zijn het probleem te melden aan het bestuursorgaan en deze laatste te verzoeken de nodige wijzigingen aan te brengen. Gebeurt dit niet, dan zullen wij genoodzaakt zijn tot aanpassing van onderhavig verslag in verband met het feit dat het formaat van en de markerings van informatie in de officiële versie van de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Oxurion NV in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

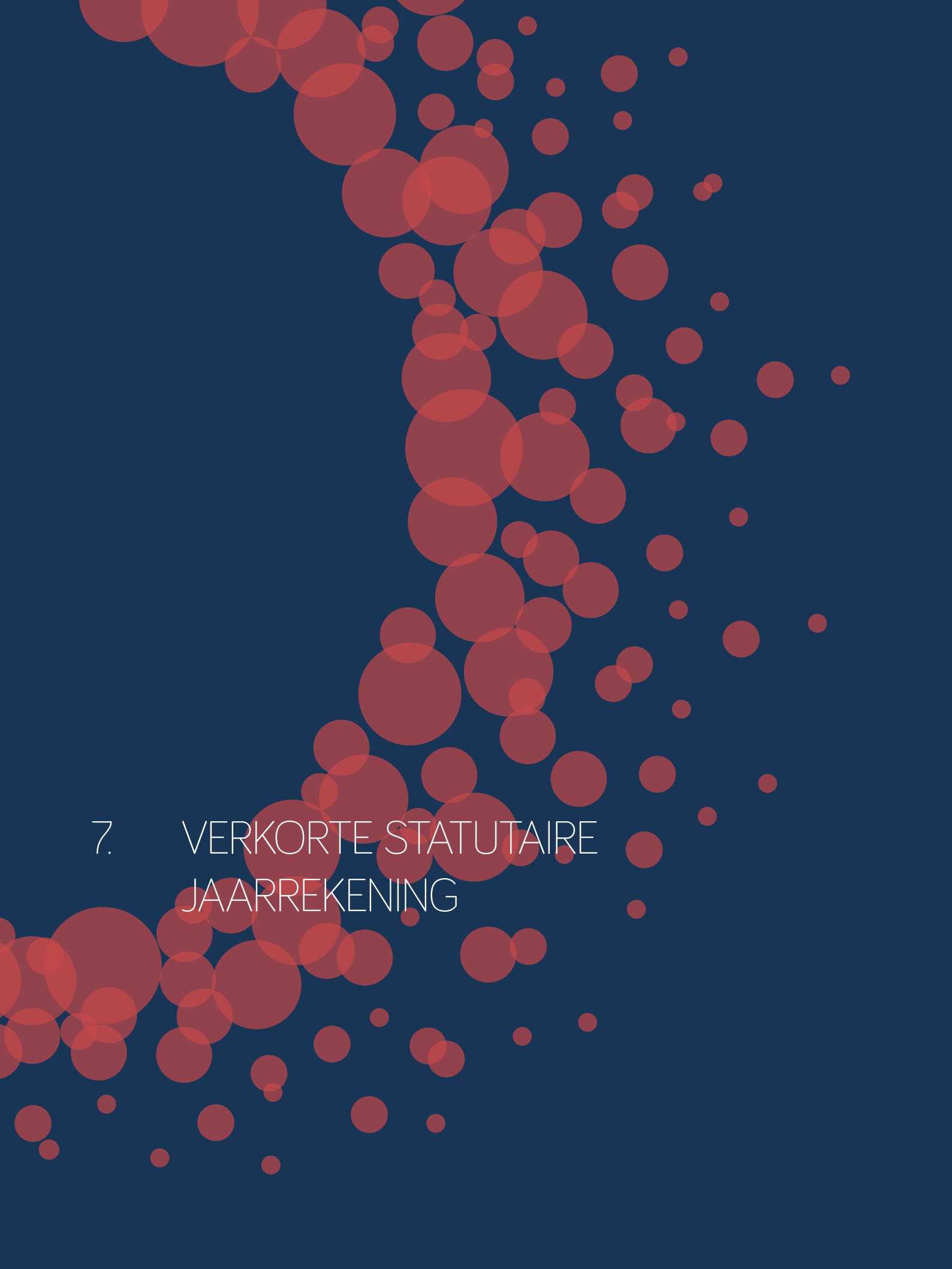
Zaventem, 25 maart 2022

BDO Bedrijfsrevisoren BV

Commissaris

Vertegenwoordigd door Gert Claes

Bedrijfsrevisor



7. VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING

De jaarrekening van Oxurion NV is hierna in verkorte vorm opgenomen.

Het jaarverslag, de jaarrekening en het verslag van de commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België overeenkomstig de artikelen 3:10 en 3:12 van het WWV.

De integrale versie van de statutaire jaarrekening en de bijhorende verslagen zijn in het Nederlands en het Engels kosteloos verkrijgbaar voor het publiek op aanvraag bij:

Oxurion NV
Ter attentie van Michaël DILLEN
Gaston Geenslaan 1
B-3001 Leuven
België
Tel.: +32 16 75 13 10
Fax: +32 16 75 13 11
e-mail: IR@oxurion.com

Er is ook een elektronische versie van de integrale statutaire jaarrekening evenals de bijhorende verslagen verkrijgbaar via het internet, op de website van Oxurion (www.oxurion.com). De statutaire jaarrekening zoals neergelegd bij de Nationale Bank van België is opgesteld conform de Belgische boekhoudwetgeving. De commissaris heeft een verslag zonder voorbehoud gegeven.

7.1 VERKORTE BALANS VAN OXURION NV

IN '000 EURO (PER 31 DECEMBER)	2021	2020
ACTIVA		
Vaste activa	2.084	12.425
Immateriële activa	1000	1000
Materiële vaste activa	118	196
Financiële vaste activa	966	11230
Vlottende activa	14.666	28.629
Vorderingen op meer dan één jaar	3647	3372
Voorraden en bestellingen in uitvoering	60	161
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1142	1034
Geldbeleggingen	242	278
Liquide middelen	9426	23.707
Overlopende rekeningen	149	77
TOTAAL VAN DE ACTIVA	16.750	41.054
PASSIVA		
Eigen vermogen	-1.389	33.956
Kapitaal	56.442	55.326
Uitgiftepremies	234	0
Reserves	5.533	5.533
Overgedragen winst (verlies)	-63.597	-26.903
Schulden	18.139	7.098
Schulden op meer dan één jaar	8.412	0
Schulden op ten hoogste één jaar	9.283	6.263
Overlopende rekeningen	444	836
TOTAAL VAN DE PASSIVA	16.750	41.054

7.2 VERKORTE RESULTATENREKENING VAN OXURION NV

IN '000 EURO (VOOR HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER)	2021	2020
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten		
Brutomarge	6.069	-330
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-7.376	-7.336
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-23.744	-17.761
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	-283	-697
Overige bedrijfskosten	-431	-112
Niet-recurrente bedrijfskosten / bedrijfsopbrengsten	-10.991	-1.371
Bedrijfswinst (verlies)	-36.756	-27.607
Financiële opbrengsten	138	481
Financiële kosten	-875	-371
Winst (verlies) van het boekjaar voor belasting	-37.493	-27.497
Belastingen op het resultaat	799	594
Winst (verlies) van het boekjaar	-36.694	-26.903
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	-36.694	-26.903

7.3 WINSTVERDELING VAN OXURION NV

IN '000 EURO (VOOR HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER)	2021	2020
Te bestemmen winst (verlies)	-63.597	-77.101
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	-36.694	-26.903
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	-26.903	-50.198
Onttrekking aan het eigen vermogen	0	50.198
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	0	50.198
aan de reserves	0	0
Over te dragen winst (verlies)	-63.597	-26.903

7.4 BELANGRIJKE WAARDERINGS-GRONDSLAGEN

IMMATERIËLE ACTIVA

Intern ontwikkelde immateriële activa

Onderzoekskosten worden opgenomen in de resultatenrekening naarmate ze worden opgelopen.

Een intern ontwikkeld immaterieel actief (zie toelichting 5.7.3) dat voortvloeit uit ontwikkelingsactiviteiten vanwege de Groep, wordt enkel opgenomen als alle volgende voorwaarden zijn vervuld:

- Technische mogelijkheid om het immateriële actief bruikbaar te maken.
- Intentie tot vervollediging van het immateriële actief en gebruik of verkoop ervan.
- Mogelijkheid tot gebruik of verkoop van het immateriële actief.
- Het immateriële actief zal waarschijnlijk toekomstige economische voordelen genereren, of het bestaan van een markt aantonen.
- Beschikbaarheid van adequate technische, voldoende financiële middelen om de ontwikkeling te beëindigen.
- Beschikbaarheid van betrouwbare vastlegging van de toegewezen uitgaven voor dit immaterieel actief tijdens de ontwikkeling.

De octrooikosten voor het beschermen van de immateriële activa worden opgenomen als kost.

Na hun initiële opname op de balans worden de immateriële activa gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen. De afschrijving van geactiveerde ontwikkelingskosten wordt geboekt in de resultatenrekening onder onderzoeks- en ontwikkelingskosten.

De geactiveerde kosten worden afgeschreven over de levensduur van het octrooi vanaf het ogenblik dat er inkomsten worden gegenereerd.

Wanneer er niet aan de criteria wordt voldaan om de ontwikkelingskosten te kunnen activeren, zullen deze kosten worden opgenomen tijdens de periode naarmate ze worden opgelopen.

Oxurion heeft sinds 2008 klinische studiekosten m.b.t. ocriplasmine geactiveerd omdat dit project zich in Fase 3 bevond en de kans op toekomstige commercialisering hoog werd ingeschat. De immateriële activa bestaan uit externe studie- en productiekosten in onderaanneming en interne ontwikkelingskosten die betrekking hebben op alle projecten in Fase 3. Uit een onderzoek op bijzondere waardevermindering bleek dat de waarde van deze activa niet langer gerechtvaardigd was. Bijgevolg werden deze activa op 30 juni 2019 afgeschreven.

Aangekochte immateriële activa

Aangekochte softwarelicenties worden geactiveerd op basis van de kosten die gemaakt worden om de specifieke software aan te kopen en in werking te stellen. Deze kosten worden afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van de betrokken activa, die normaal op drie jaar geschat wordt.

De verworven kennis in de vorm van licenties wordt opgenomen tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Deze worden afgeschreven op een lineaire basis over hun geschatte gebruiksduur, die gelijk is aan de periode gedurende dewelke de Groep verwacht economische voordelen te halen uit deze licenties.

MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa worden opgenomen tegen historische kostprijs (alleen materiaalkosten), verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijk actief, maar alleen wanneer het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen verbonden aan het actief naar de Groep zullen vloeien en wanneer de kostprijs van het actief op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Alle overige herstellings- en onderhoudskosten worden opgenomen in de resultatenrekening op het ogenblik dat ze gemaakt worden. De kostprijs van buiten gebruik gestelde (naar aanleiding van een verkoop) of op een andere wijze afgestoten activa en de hieraan verbonden gecumuleerde afschrijving, wordt opgenomen in de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvond. Winsten en verliezen op de verkoop van materiële vaste activa worden opgenomen in overige baten of lasten.

Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode om de kostprijs van materiële vaste activa, in de mate dat deze de restwaarde overtreft, toe te wijzen over de verwachte gebruiksduur:

- Materiële vaste activa: 3 tot 5 jaar
- Meubilair en rollend materiaal: 3 tot 5 jaar

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarde worden op elke rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd.

Kosten na eerste opname

De kostprijs van de vervanging van een deel van een materieel vast actief wordt in de boekwaarde van dat actief opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen verbonden aan het actief naar de Groep zullen vloeien en wanneer de kostprijs van het actief op betrouwbare wijze kan worden bepaald. De boekwaarde

van het vervangen onderdeel wordt niet langer in de balans opgenomen. De kosten van het dagelijkse onderhoud van materiële vaste activa worden opgenomen in de winst- en verliesrekening op het ogenblik dat ze worden gemaakt.

VOORRAAD

Grondstoffen, hulpstoffen en handelsartikelen worden geboekt tegen kostprijs of tegen netto realiseerbare waarde, al naargelang wat het laagste is. Het systeem van voorraadbeheer is gebaseerd op de FIFO-methode.

Goederen in bewerking en gereed product worden gewaardeerd tegen de standaardfabricagekosten of de netto realiseerbare waarde. Het systeem van voorraadbeheer is gebaseerd op de FIFO-methode.

Elke verslagperiode wordt een test uitgevoerd op de netto realiseerbare waarde. De netto realiseerbare waarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsuitoefening, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

De standaardfabricageprijs van de goederen in bewerking en het gereed product omvat (i) de aanschaffingsprijs van de grondstoffen, verbruiksgoederen en hulpstoffen, (ii) de productiekosten die rechtstreeks aan het product toerekenbaar zijn, en (iii) het evenredige deel van de productiekosten die slechts onrechtstreeks aan het product toerekenbaar zijn, voor zover deze kosten betrekking hebben op de normale productieperiode.

De standaardfabricageprijs wordt vergeleken met de werkelijke vervaardigingsprijs op jaarbasis. Het verschil resulteert in een aanpassing van de waarde van de voorraden.

HANDELSVORDERINGEN

Bij de initiële opname worden handelsvorderingen gewaardeerd tegen reële waarde, en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Voorzieningen voor verwachte, niet-invorderbare bedragen worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer er objectieve bewijzen bestaan dat het actief in waarde is gedaald. Dubieuze handelsvorderingen worden geboekt op basis van een inschatting van verwachte kredietverliezen over de gebruiksduur van het actiefbestanddeel, rekening houdend met de betalingshistoriek van de tegenpartij. Een voorziening voor bijzondere waardevermindering van handels- en overige vorderingen wordt aangelegd wanneer er objectieve aanwijzingen zijn dat de Vennootschap niet in staat zal zijn om alle verschuldigde bedragen volgens de oorspronkelijke voorwaarden van de vorderingen te innen. Bijzondere waardeverminderingverliezen worden doorgaans geboekt op vorderingen in geval van insolventie of soortgelijke procedures, financiële herstructurering bij handelspartners of de uitvoering van handhavingsmaatregelen. Ook de betalingshistoriek en achterstallige vorderingen worden geanalyseerd, waarbij voor elk geval de klantspecifieke feiten worden beoordeeld.

BELEGGINGEN

De beleggingen worden aangehouden als beschikbaar voor verkoop en jaarlijks op afsluitdatum gewaardeerd tegen marktwaarde. De reële-waardeaanpassing wordt opgenomen in de overige reserves totdat de beleggingen niet langer in de balans worden opgenomen of een bijzondere waardevermindering ondergaan. De bijzondere waardevermindering wordt opgenomen in de resultatenrekening.

GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten direct opvraagbare deposito's en andere zeer liquide beleggingen op korte termijn (met een looptijd van minder dan drie maanden) die snel omgezet kunnen worden in een bekend bedrag aan contanten en waarvoor een gering risico op waardeschommelingen bestaat.

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN

Financiële verplichtingen en eigen-vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep worden geclassificeerd op basis van de inhoud van de contractuele overeenkomsten die werden afgesloten en op basis van de definities van een financiële verplichting en een eigen-vermogensinstrument. Een eigen-vermogensinstrument is elk contract dat duidt op een resterend belang in de activa van de Groep na aftrek van alle verplichtingen. De boekhoudkundige principes die zijn aangenomen voor specifieke financiële verplichtingen en eigen-vermogensinstrumenten worden hieronder beschreven.

HANDELSSCHULDEN

Handelsschulden worden in eerste instantie gewaardeerd tegen hun reële waarde, en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

CONVERTEERBARE LENINGEN

De converteerbare leningen worden – in lijn met het CBN advies 2019/07 van 3 juli 2019 - gewaardeerd tegen uitgiftewaarde. De kosten verbonden aan de uitgifte van deze leningen worden opgenomen in de resultatenrekening.

De Vennootschap heeft momenteel 2 converteerbare leningen :

- Negma Group Ltd.

Op 26 augustus 2021 sloot Oxurion (de vennootschap of emittent) een overeenkomst waarbij Negma als investeerder bereid is in te schrijven op maximaal 12.000 automatisch converteerbare obligaties met nulcoupon, met elk een nominale waarde van 2.500 euro, in verschillende tranches van minimaal 200 en maximaal 1.000 obligaties, voor een totaal toegezegd bedrag van maximaal 30 miljoen euro. De vennootschap heeft als emittent controle over het tijdstip en het bedrag van de tranche-uitgiften.

Aangezien de looptijd van de converteerbare lening minder dan 12 maanden bedraagt, wordt deze opgenomen onder 'Schulden op ten hoogste één jaar'.

Per 31 december 2021, heeft de Vennootschap 2,5 miljoen euro ontvangen waarvan in totaal reeds 1,350 miljoen euro omgezet is in aandelen.

- Kreos Capital / Pontifax Ventures

Op 21 november 2021 sloot Oxurion (de vennootschap of de emittent) een overeenkomst waarbij Kreos Capital VI Limited samen met Pontifax Medison Finance L.P. (de investeerders) als investeerders bereid zijn in te schrijven op converteerbare obligaties met elk een nominale waarde van 0,1 miljoen euro, in twee tranches van elk 10,0 miljoen euro en voor een totaal toegezegd bedrag van maximaal 20 miljoen euro. Aan de converteerbare obligaties is een intrestpercentage van 7,95% per jaar verbonden.

De converteerbare obligaties kunnen:

1. Te allen tijde op verzoek van de investeerders worden geconverteerd in aandelen; of

2. Geconverteerd worden in aandelen op verzoek van de emittent wanneer bepaalde voorwaarden zijn vervuld; of
3. Terugbetaald worden op basis van het aflossingsschema zonder verlenging; of
4. Terugbetaald worden op basis van het aflossingsschema met verlenging; of
5. Vooruitbetaald worden wanneer bepaalde voorwaarden zijn vervuld; of
6. Volledig worden betaald in geval van wanbetaling of wijziging van de zeggenschap.

Voor de classificatie per 31 december 2021, is rekening gehouden met het aflossingsschema zonder verlenging om de lening op te splitsen in 'Schulden op meer dan één jaar' en 'Schulden op ten hoogste één jaar'.

Per 31 december 2021 heeft de Vennootschap 10 miljoen euro ontvangen en nog niets terugbetaald.

BELASTINGVORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR

Vanaf 2018 worden, op basis van CBN-advies 2018/02, gepubliceerd op 21 maart 2018, belastingvorderingen op minder dan één jaar geboekt onder terug te vorderen voorheffingen en belastingen (#412). Voor zover de terugbetaling naar verwachting pas na meer dan één jaar zal plaatsvinden, wordt deze vordering geboekt als overige vorderingen op meer dan 1 jaar (#291).



8. VERKLARENDE WOORDENLIJST

Anti-VEGF	Anti-vascular endothelial growth factor
Auditcomité	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.6.8.
BAV	Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders
Beleid	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 4.9.
Benoemings- en Remuneratiecomité	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 4.3.1.
Bicycle Samenwerkings-overeenkomst	Samenwerkingsovereenkomst tussen Oxurion en Bicycle Therapeutics daterend van augustus 2013
CEO	Chief Executive Officer
CFO	Chief Financial Officer
cGMP	Good Clinical Manufacturing
Commissaris	BDO Bedrijfsrevisoren BV, met zetel te Da Vincilaan 9, postbus E.6, B-1930 Zaventem, vertegenwoordigd door dhr. Gert Claes, bedrijfsrevisor
Corporate Governance Charter	Oxurion's Corporate Governance Charter
Corporate Governance Code	De Belgische Corporate Governance Code 2020
CROs	Clinical Research Organizations
DBO	Toegezegde Uitkeringsverplichting (Defined Benefit Obligation)
DME	Diabetisch Macula Oedeem
DR	Diabetische Retinopathie
ECLs	Verwachte kredietverliezen
EIR	Effectieve intrestmethode
EMA	Europees Geneesmiddelenbureau (European Medicines Agency)
EU	Europese Unie
Executive Committee	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.5.7.2.
Executives	Leden van het Executive Committee
FDA	Food and Drug Administration (VS)
Financieringsprogramma	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.5.1.1.
FSMA	Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (België)
Galapagos Licentieovereenkomst	Wereldwijde exclusieve licentieovereenkomst tussen Oxurion en Galapagos NV
GAV	Gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders
GCP	Good Clinical Practice
GDPR	Algemene Verordening Gegevensbescherming
Gedragscodes	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 4.3.2.
GLP	Good Laboratory Practice
Groep	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.2.3.
IAS	International Accounting Standard

IASB	International Accounting Standards Board
IFRS	International Financial Reporting Standards
IFRS IC	IFRS Waarderingsregels
Inceptua	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.2.3.
Inschrijvingsrechtenplan 2021-1	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 5.7.8.
Inschrijvingsrechtenplan 2021-2	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 5.7.8.
Inschrijvingsrechtenplan 2021-3	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 5.7.8.
INTEGRAL-studie	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.2.5.
IP	Intellectuele eigendom
IT	Informatietechnologie
IVT	Intravitreaal
IWT	Agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie
Jaarverslag	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 1.1.
JETREA®	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.2.3.
KALAHARI-studie	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.2.5.
Klinische Activa	THR-149 en THR-687
Klinische studies	De KALAHARI-studie en de INTEGRAL-studie
Kredietfaciliteit	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.5.8.2.
KU Leuven	Katholieke Universiteit Leuven
MBA	Master of Business Administration
ME-RVO	Retinale Veneuze Occlusie
Negma	Negma Group Ltd.
NGO	Niet-gouvernementele Organisatie
NV	Naamloze Vennootschap
O&O	Onderzoek en Ontwikkeling
OCI	Overige Inkomsten
Oftalmologie	De tak van de geneeskunde die zich bezighoudt met de diagnose, de preventie en de behandeling van aandoeningen van het oog
Oncurious	Oncurious NV, met zetel te Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Leuven) onder nummer 0627.952.462
Ontvangende partijen	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.5.6.2.
Oxurion	Oxurion NV, met zetel te Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Leuven) onder nummer 0881.620.924
Raad van Bestuur	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 1.1.
Regelgevende Autoriteiten	FDA, EMA en andere regelgevende autoriteiten

Verordening Marktmisbruik	Verordening (EU) Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik
SPPI	Uitsluitend betalingen van hoofdsom en intresten
Statuten	De gecoördineerde statuten van de Vennootschap, dd. 23 maart 2022
ThromboGenics Inc.	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.2.3.
Thromb-X	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 3.2.3.
Tripartite Agreement	Heeft de betekenis eraan gegeven in sectie 5.8.
VEGF	Vascular Endothelial Growth Factor
Vennootschap	Oxurion NV, met zetel te Gaston Geenslaan 1, 3001 Leuven, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Leuven) onder nummer 0881.620.924
VIB of Vlaams Instituut voor Biotechnologie	Vlaams Instituut voor Biotechnologie VZW, met zetel te Rijvisschestraat 120, 9052 Zwijnaarde, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Gent – afdeling Gent) onder nummer 0456.343.923
VS	Verenigde Staten van Amerika
WVV	Het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd van tijd tot tijd)
VLAIO	Agentschap Innoveren & Ondernemen
natte AMD	Natte Leeftijdsgebonden Macula Degeneratie
2018 overeenkomst	Exclusieve verkoopsovereenkomst tussen Oxurion en Eumedica met betrekking tot JETREA®
2021 Remuneratiebeleid	Oxurion's remuneratiebeleid, zoals vastgelegd in 2021

Hoofdzetel

Oxurion NV
Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven
Belgium

T +32 16 75 13 10

F +32 16 75 13 11

Amerikaanse dochteronderneming

ThromboGenics, Inc.

Belgische dochteronderneming

Oncurious NV

OXURION®

ADVANCING SCIENCE.®
ENHANCING VISION.