

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de statutairejaarrekening

Geachte Aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen U de statutaire jaarrekening per 31 december 2021 voor te leggen.

Bespreking en goedkeuring 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 productverkoop, 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*.

Het bedrijfsverlies 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.

Kapitaalsverhogingen en uitgifte van financiële instrumenten

Oxurion NV werd opgericht als ThromboGenics NV op 30 mei 2006 met een kapitaal van 62.000 euro, vertegenwoordigd door 11.124 aandelen. Op 31 december 2021 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 56.442.442 euro, vertegenwoordigd door 39.067.284 aandelen.

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.

- Risico's verbonden aan onvoldoende financiering en voortzetting in continuïteit
 - 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 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
 - 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
- Klinische ontwikkeling
 - De Vennootschap heeft slechts twee producten in ontwikkeling, waarvan één of beide kunnen vallen
 - Een of beide Klinische Activa zouden aanzienlijke vertraging kunnen oplopen
 - Een of beide van de Klinische Activa kunnen nadelige bijwerkingen ontwikkelen, wat de goedkeuring voor commercialisatie, zou kunnen vertragen of verhinderen
- Risico's in verband met regelgeving
 - Het kan zijn dat de Vennootschap geen goedkeuring verkrijgt voor de commercialisatie van een of beide Klinische Activa voor belangrijke markten
- Risico van aanvaarding door de markt
 - De Klinische Activa zullen moeten concurreren met de gevestigde markt voor anti-VEGF's, die algemeen worden aanvaard door artsen
 - 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
- Juridische risico's
 - 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 kan zijn dat er met succes vorderingen inzake productaansprakelijkheid tegen Oxurion of haar partners worden ingesteld
 - 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
- Bescherming van intellectuele eigendom
 - 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
 - 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

- Risico's met betrekking tot het beroep op derden, belangrijke personeelsleden, subsidies en fiscaal overdraagbare verliezen
 - 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 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 heeft toelagen en subsidies verkregen die zouden moeten terugbetaald worden indien het de voorwaarden ervan schendt
 - 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
- Risico's met betrekking tot de aandelen
 - De koers van de aandelen kan naar aanleiding van verschillende factoren sterk fluctueren
 - 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 niet in staat zijn om op korte termijn dividenden uit te keren en is voornemens om alle winsten te reserveren

In 2021 was het financieel risicobeheer toegespitst op:

- 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 kasstromen in vreemde valuta te compenseren.
- 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.
- 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.
- 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 de toelichting met betrekking tot de beoordeling van de continuïteit van de Groep.

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))

a. De bevoegdheden van de Raad van Bestuur inzake toegestaan 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.

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 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.

Beoordeling van de continuïteit

De statutaire jaarrekening werd opgesteld in de veronderstelling van continuïteit.

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. Oxurion heeft 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 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 de materiële onzekerheid 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.

Verklaring inzake corporate governance

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)

Naleving van de Corporate Governance Code

De Vennootschap merkt op dat, op grond van artikel 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 artikel 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.

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 en
- toezicht en bijsturing.

De 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 herzi  t 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 toezichtopdracht 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.

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.

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.

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.

Toezicht en bijsturing

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

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.

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.

In 2021 bedroeg de bezoldiging voor de auditopdracht van Oxurion NV 83.740 euro.

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 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.

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 het verloop en de opzet van Fase 2B van het THR-149-programma.
- De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat de nodige financiële middelen aanwezig zijn om de Vennootschap in staat te stellen haar doelstellingen te verwezenlijken, o.a. door een kapitaalverbintenis aan te gaan van maximaal €30 miljoen euro met Negma Group, 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 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.

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: INVESTE 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).

Beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de Vennootschap met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het Executive Team

Tegenstrijdig belang 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:

(1) Raad van Bestuur van 14 april 2021

Belangenconflict met betrekking tot het inschrijvingsrechtenplan 2021-1:

“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 volumegewogen 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.”

(2) 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 managementvennootschap 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.”

(3) Raad van Bestuur van 22 september 2021

Belangenconflict met betrekking tot het inschrijvingsrechtenplan 2021-2

“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.”

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.

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.

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, CEO
- Vanaf 15 mei 2021, Tom Graney, CEO

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

Executive Committee

Naast het 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
- Tom Graney – Chief Executive Officer en Chief Financial Officer
- Hanne Callewaert – Chief Operation 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

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 2021**” 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).

Overzicht van het Remuneratiebeleid

Executives

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.

Vergoeding van Executives

De manier waarop Oxurion zijn Executives vergoedt, is erop gericht hooggekwalficeerde 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 20 november 2017 werd beslist dat Oxurion uitdrukkelijk zou afwijken van de specifieke bepalingen van art. 7:91 van het WvV inzake de spreiding van variabele vergoedingen in de tijd. 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.

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 artikel 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 prestatie gebonden of variabele vergoedingen toe; de aan de Executives toegekende inschrijvingsrechten worden verworven na verloop van tijd en zijn niet prestatie gebonden.

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.

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.

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	90.000				
Lid van de Raad van Bestuur	30.000	6.000	6.000	4.000	4.000

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.

Uitvoerende bestuurders

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

Remuneratieverslag

Executives

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 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 VOORDLEN	PENSIOEN	VARIABLE COMPENSATIE	TOTAAL	VERHOUDING VARIABLE 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)	1.904.000	45%

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 overmacht situatie 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 medewerkers engagement. 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.

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	TOEGEKENDEN AAN/AA RD	UITCEFFENPRUS	AANTAL IRN VERWORVEN N 2021
Binon	Julie	2019-07-03	2017 plan	15.000,00	3,822	7.500,00
Binon	Julie	2021-04-28	2021-1 plan	10.000,00	2,600	5.000,00
Binon	Julie	2021-09-30	2021-2 plan	17.500,00	1,750	
Binon	Julie	2021-12-30	2021-3 plan	65.000,00	1,820	
Callewaert	Hanne	2018-06-29	2017 plan	10.000,00	6,549	5.000,00
Callewaert	Hanne	2019-07-03	2017 plan	4.000,00	3,822	2.000,00
Callewaert	Hanne	2021-04-28	2021-1 plan	7.500,00	2,600	3.750,00
Callewaert	Hanne	2021-09-30	2021-2 plan	47.500,00	1,750	
Callewaert	Hanne	2021-12-30	2021-3 plan	90.000,00	1,820	
De Deene	Andy	2018-12-28	2017 plan	25.000,00	3,400	12.500,00
De Deene	Andy	2019-12-27	2017 plan	25.000,00	2,640	12.500,00
De Deene	Andy	2021-04-28	2021-1 plan	40.000,00	2,600	20.000,00
De Deene	Andy	2021-09-30	2021-2 plan	150.000,00	1,750	
De Deene	Andy	2021-12-30	2021-3 plan	220.000,00	1,820	
Graney	Tom	2021-04-28	2021-1 plan	400.000,00	2,600	200.000,00
Graney	Tom	2021-09-30	2021-1 plan	165.000,00	1,750	
Graney	Tom	2021-09-30	2021-2 plan	235.000,00	1,750	
MIDICO BV		2021-04-28	2021-1 plan	52.500,00	2,600	26.250,00
MIDICO BV		2021-09-30	2021-2 plan	45.000,00	1,750	
MIDICO BV		2021-12-30	2021-3 plan	90.000,00	1,820	
Paisley BV		2021-04-28	2021-1 plan	52.500,00	2,600	26.250,00
Paisley BV		2021-09-30	2021-2 plan	55.000,00	1,750	
Paisley BV		2021-12-30	2021-3 plan	90.000,00	1,820	
Sander	Claude	2018-06-29	2017 plan	25.000,00	3,400	12.500,00
ViBio BV		2018-12-28	2017 plan	100.000,00	4,593	50.000,00
ViBio BV		2019-12-27	2017 plan	100.000,00	4,593	50.000,00
ViBio BV		2021-04-28	2021-1 plan	200.000,00	2,600	100.000,00

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 driemaandelijkse 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 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.

De onderstaande tabel toont de in 2021 vervallen inschrijvingsrechten van de Executives:

NAAM	VOOR- NAAM	DATUM VAN TOEKENNING	PLAN	AANTAL IRN VERVALLEN	UITOEFEN- PRIJS
Panéga BV		2017-12-28	2017 plan	25.000,00	4,593
Panéga BV		2018-12-28	2017 plan	25.000,00	4,593
Vangeersdaele	Vinciane	2017-12-28	2017 plan	12.500,00	3,380

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

Vergoeding van Executives in 2021 en 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.

Vergoeding van de bestuurders

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 AUDIT-COMITÉ	LID VAN HET BENOEMINGS- EN REMUNERATIE-COMITÉ	VOORZITTER VAN HET BENOEMINGS- EN REMUNERATIE-COMITÉ	TOTAAL	BETALINGEN
Voorzitter, (tot 15 mei 2021), Thomas Clay	22.000	Onbezoldigd			Onbezoldigd	22.000	22.500,00
Voorzitter (vanaf 15 mei 2021), MeRoNo BV, vertegenwoordigd door Patrik De Haes	56.000	Onbezoldigd			Onbezoldigd	56.000	56.250,00
Thomas Clay	19.000	4.000		2.000	2.000	27.000	27.500,00
Investea BV, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout	30.000	6.000	6.000			42.000	42.000,00
Philippe Vlerick	30.000	6.000				36.000	36.000,00
Dr. Adrienne Graves	30.000			4.000		34.000	34.000,00
Dr. David Guyer	30.000			4.000		34.000	34.000,00

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

Inschrijvingsrechten op aandelen

In 2021 werden aan elk lid van de Raad van Bestuur 15.000 inschrijvingsrechten toegekend met betrekking tot 2019 en 2020.

Uitvoerende bestuurders

De uitvoerende bestuurders, Patrik De Haes (ViBio BV, tot 15 mei 2021) en Tom Graney (vanaf 15 mei 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.

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

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:

NAAMEN 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 (**)	1.472.000	1.674.000	1.860.000
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 Directiecomité.

(***) 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 personeelsbeloningen in december 2021, evenals met de variabele vergoeding met betrekking tot boekjaar 2021 en de uitgestelde (bedrijfs)variabele vergoeding voor 2020. De beloningsgegevens omvatten Amerikaanse en Europese werknemers, in voltijdsequivalenten, die in december 2021 in dienst waren, met uitsluiting van de leden van het Executive Committee.

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 beloningsgegevens van Amerikaanse en Europese werknemers, voltijds equivalent, en tewerkgesteld in december 2021. Deze zijn gebaseerd op de vaste remuneratie en de personeelsbeloningen in de maand december 2021, op de variabele vergoeding met betrekking tot boekjaar 2021, de uitgestelde (corporate) 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.

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.

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 9,7 miljoen euro tegenover 24,0 miljoen euro aan geldmiddelen, kasequivalenten 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.

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.

Filialen en dochtervennootschappen

Op 31 december 2021, 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".

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.

Tot slot verzoeken wij U de jaarrekening, zoals opgesteld, goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgesloten boekjaar.

Gedaan op 24 maart 2022,
Namens de Raad van Bestuur

Tom Graney,
CEO, bestuurder

ViBio BV
vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger
Dhr Patrik De Haes
Bestuurder