

## Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de statutaire jaarrekening

Geachte Aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen U de statutaire jaarrekening per 31 december 2024 voor te leggen.

### Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening

Boekjaar 2024 werd afgesloten met een verlies van 0,2 miljoen euro, tegenover een verlies van 13,4 miljoen euro voor boekjaar 2023.

De bedrijfsopbrengsten van boekjaar 2024 bedroegen 3,2 miljoen euro ten opzichte van 12,7 miljoen euro in 2023 en bestaan voor:

- Geen productverkopen, tegenover 0,2 miljoen euro in 2023;
- Geen royalty's, tegenover 0,1 miljoen euro in 2023;
- Geen geactiveerde O&O-uitgaven, tegenover 11,0 miljoen euro in 2023; en
- 3,2 miljoen euro aan overgedragen kosten en andere bedrijfsopbrengsten, tegenover 1,4 miljoen euro in 2023.

De operationele uitgaven over het boekjaar 2024 bedroegen 3,8 miljoen euro, tegenover 25,4 miljoen euro over het boekjaar 2023. Deze operationele uitgaven omvatten:

- 0,3 miljoen euro aankopen, tegenover 2,2 miljoen euro in 2023;
- 2,3 miljoen euro diensten en diverse goederen, tegenover 9,2 miljoen euro in 2023;
- 1,2 miljoen euro bezoldigingen en sociale bijdragen, tegenover 2,8 miljoen euro in 2023;
- 11,1 miljoen euro afschrijvingen in 2023; en
- 0,1 miljoen euro overige operationele uitgaven in 2023.

In 2024 bedroegen de niet-recurrente bedrijfsopbrengsten 1,0 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van schikkingsovereenkomsten met leveranciers, tegenover niet-recurrente bedrijfskosten van 0,5 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van schikkingsovereenkomsten met vorige bestuurders.

De bedrijfswinst bedraagt aldus 0,3 miljoen euro, tegenover een verlies van 12,2 miljoen euro een jaar eerder.

De financiële resultaten waren als volgt: minimale financiële opbrengsten in 2024, vergeleken met 0,4 miljoen euro in 2023, en 0,6 miljoen euro financiële uitgaven in 2024 voornamelijk door kosten in verband met de converteerbare leningen, vergeleken met 2,1 miljoen euro in 2023.

Gunstige aanpassingen op het gebied van inkomstenbelastingen, belastingkredieten, waren goed voor een bedrag van 0,6 miljoen euro in 2023 en geen in 2024.

Boekjaar 2024 werd bijgevolg afgesloten met een verlies van 0,2 miljoen euro, tegenover een verlies van 13,4 miljoen euro voor boekjaar 2023.

Voor het boekjaar 2024 en 2023 waren er geen investeringen.

### Kapitaalsverhogingen en uitgifte van financiële instrumenten

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 2024 bedroeg het geconsolideerde maatschappelijk kapitaal 74,9 miljoen euro, vertegenwoordigd door 3.192.223 aandelen (na de aandelenconsolidatie uitgevoerd volgens een verhouding van één nieuw aandeel voor tienduizend bestaande aandelen).

## Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de risico's van de Vennootschap

Hieronder worden de naar mening van de Vennootschap materiële risico's en onzekerheden beschreven. Het zich voordoen van een of meer van deze risico's kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de kasstromen, bedrijfsresultaten, financiële positie en/of vooruitzichten van de Vennootschap en kan het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten zelfs in het gedrang brengen, wat zou kunnen leiden tot haar vereffening of faillissement en wat een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken. Bovendien zou de aandelenkoers van de Vennootschap aanzienlijk kunnen dalen als een van deze risico's zich zou voordoen. Bovendien kan het zijn dat deze risico's en onzekerheden niet de enige zijn waar de Vennootschap mee te maken krijgt. Bijkomende risico's, waaronder risico's die momenteel onbekend zijn of als niet-materieel worden beschouwd, kunnen ook de bedrijfsvoering van de Vennootschap aantasten.

De risicofactoren worden voorgesteld in tien categorieën, afhankelijk van hun aard. In elke categorie wordt de meest materiële risicofactor in het kader van de beoordeling van de Vennootschap, rekening houdend met de negatieve impact op de Vennootschap (met inbegrip van eventuele relevante mitigerende maatregelen) en de kans dat deze zich zal voordoen, in de aanvang van de categorie vermeld, vervolgens wordt de rest van de risico's in elke categorie vermeld in volgorde van belang op basis van de beoordeling van de Vennootschap. Potentiële beleggers dienen echter al deze risico's in overweging te nemen.

- Risico's in verband met onvoldoende financiering, voortzetting van de bedrijfsactiviteiten en mogelijk faillissement.
  - De Vennootschap is van mening dat ze momenteel niet over voldoende werkkapitaal beschikt om tot 31 december 2025 aan haar kapitaalvereisten uit volledig toegezegde bronnen te voldoen en dat, zelfs als ze erin slaagt om voldoende financiering te verkrijgen die haar in staat stelt om haar werkkapitaalvereisten tot 31 december 2025 te dekken in het kader van het Atlas Financieringsprogramma, de Vennootschap na 31 december 2025 geen middelen meer beschikbaar zal hebben. De Vennootschap zal bijgevolg blijven kampen met werkkapitaalmoeilijkheden, tenzij zij er in de tussentijd in slaagt om aanvullende financiering aan te trekken en/of haar werkkapitaalvereisten te verminderen wanneer dit nodig is, wat allemaal onzeker is, in het bijzonder gezien de negatieve resultaten van haar laatste twee studies. De afwezigheid van inkomstenbronnen (die meerdere jaren zouden kunnen duren) en de externe financiering die de Vennootschap nodig heeft om op zeer korte termijn haar activiteiten verder te zetten, zou kunnen leiden tot haar liquidatie of faillissement, wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat zou kunnen leiden tot het totale verlies van hun volledige investering.
  - Wanbetaling onder Atlas Financieringsprogramma
  - De Vennootschap is van mening dat ze momenteel niet over voldoende werkkapitaal beschikt om na 31 december 2025 te voldoen aan haar kapitaalvereisten uit volledig toegezegde bronnen en dat ze niet in staat is om haar eigen inkomsten en kasstroom te genereren die meerdere jaren zouden kunnen duren. Gezien de resultaten van de studies met betrekking tot haar twee laatste klinische activa, is de Vennootschap terug een biotech in preklinische fase zonder geschiedenis van winstgevendheid als gevolg van aanzienlijke investeringen in productontwikkeling, en de Vennootschap heeft externe financiering nodig op een doorlopende basis om haar activiteiten voort te zetten, die, indien niet beschikbaar wanneer nodig, het vermogen van de Vennootschap zou kunnen bedreigen om op korte termijn verder te gaan als een going concern, wat zou kunnen leiden tot haar liquidatie of faillissement en wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders wat zou leiden tot het mogelijke totale verlies van hun volledige investering.
- Risico's in verband met preklinische ontwikkeling
  - De Vennootschap heeft geen product in actieve ontwikkeling, en het ontbreken van de ontwikkeling van een nieuw product en van inkomstenbronnen zou het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang komen, wat kan leiden tot haar vereffening of faillissement, en wat een wezenlijk nadelig effect zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat zou kunnen leiden tot het totale verlies van hun volledige investering.
  - De ontwikkeling van elk nieuw product zou een aanzienlijke vertraging kunnen oplopen, wat het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten in het gedrang zou brengen, wat kan leiden tot haar vereffening of faillissement en hetgeen een ingrijpende negatieve impact zou hebben op de Vennootschap en haar aandeelhouders, wat mogelijk het volledige verlies van hun investering kan veroorzaken.
  - De ontwikkeling van elk nieuw product door de Vennootschap kan ongewenste bijwerkingen ontwikkelen die de goedkeuring voor het op de markt brengen kunnen vertragen of verhinderen, wat een bedreiging kan vormen voor het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten, aangezien Oxurion op heden geen product in actieve ontwikkeling heeft.
- Regelgevingsrisico's
  - De Vennootschap krijgt mogelijk geen vergunning voor het op de markt brengen van producten in belangrijke gebieden, wat een aanzienlijk negatief effect kan hebben op de aandeelhouders, aangezien Oxurion geen product in actieve ontwikkeling heeft.

- Marktacceptatierisico
  - Zelfs als een van de door de Vennootschap ontwikkelde producten goedkeuring krijgt om op de markt gebracht te worden, is het mogelijk dat het niet de mate van marktacceptatie bereikt bij artsen, patiënten, derdebetalers en anderen in de medische gemeenschap die nodig is voor commercieel succes.
  - Prijsvorming, beschikbaarheid en mate van terugbetaling voor elk ontwikkeld product door derden zijn onzeker en kunnen het vermogen van Oxurion om commercieel succesvol te zijn in de weg staan
  - De Vennootschap kan te maken krijgen met aanzienlijke concurrentie, wat kan resulteren in een kleinere commerciële opportuniteit dan verwacht en/of anderen die producten ontdekken, ontwikkelen of commercialiseren vóór of met meer succes dan de Vennootschap.
- Juridische risico's
  - Een door de Vennootschap ontwikkeld product kan geacht worden inbreuk te maken op octrooien of andere intellectuele-eigendomsrechten van anderen, wat een aanzienlijk negatief effect kan hebben op de aandeelhouders en andere belanghebbenden.
- Bescherming van intellectueel eigendom
  - Als de Vennootschap niet in staat is om intellectuele eigendomsrechten met betrekking tot een van zijn producten te verkrijgen of te beschermen of als Atlas zijn pandrecht op de intellectuele eigendomsrechten van de Vennootschap kan afdwingen, kan de Vennootschap mogelijk niet effectief concurreren op zijn markt.
  - 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 aanzienlijk kunnen verminderen, wat een aanzienlijk negatief effect op aandeelhouders en andere belanghebbenden zou kunnen hebben.
- Risico's met betrekking tot het beroep op derden, belangrijke personeelsleden en subsidies.
  - Oxurion is van plan om beroep te doen op derden om haar klinische studies uit te voeren en 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 subsidies verkregen, die terugbetaald zouden moeten worden als de voorwaarden niet worden nageleefd.
- Risico's met betrekking tot de Overwogen Overnames
  - De Vennootschap is van mening dat zij tegen eind 2025 een Overwogen Overname moet realiseren om het voortbestaan van de Vennootschap te kunnen garanderen.
  - De Vennootschap heeft sinds januari 2024 nog geen bindende overeenkomst gesloten met een potentieel target voor een Overwogen Overname, maar alleen een intentieverklaring met een niet bekendgemaakt target, en als zodanig hebben potentiële beleggers op de datum van dit jaarverslag geen basis waarop zij de mogelijke verdiensten of risico's van de activiteiten, kasstromen, liquiditeit, financiële toestand of vooruitzichten van een potentieel target kunnen beoordelen.
  - De Vennootschap zal derde-financiering moeten vinden in verband met een Overwogen Overname.
  - Er is geen zekerheid dat de Vennootschap in staat zal zijn financiering te verkrijgen in verband met een Overwogen Overname, of dergelijke financiering tegen gunstige voorwaarden te verkrijgen, hetgeen de Vennootschap zou kunnen dwingen een bepaalde Overwogen Overname te herstructureren of ervan af te zien of de Overwogen Overname onder minder gunstige voorwaarden door te zetten
  - Het is mogelijk dat de Vennootschap een Overwogen Overname beoogt in een sector van de gezondheidszorg waarin het managementteam geen ervaring heeft.
  - Enig due diligence-onderzoek door de Vennootschap in verband met de Overwogen Overname brengt mogelijk niet alle relevante overwegingen of aansprakelijkheden van de doelvennootschap aan het licht, hetgeen een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op de financiële toestand of bedrijfsresultaten van de Vennootschap.
  - De Vennootschap kan aanzienlijke concurrentie ondervinden bij Overwogen Overname opportuniteiten.
  - De Vennootschap is afhankelijk van het managementteam en de adviseurs van de Vennootschap voor het identificeren van potentiële Overwogen Overname en het verlies van de diensten van deze personen kan een wezenlijk nadelig invloed hebben op de intentie van de Vennootschap.
  - De enige mogelijkheid voor een aandeelhouder om een Overwogen Overname te beoordelen is beperkt tot het bestuderen van het materiaal dat is gepubliceerd in verband met deze Overwogen Overname en eventuele daaraan gerelateerde aandelenfinanciering.

- Risico's verbonden aan de Aandelen
  - Conversies van Converteerbare Obligaties uitgegeven door de Vennootschap in het kader van het Negma Financieringsprogramma en, in de toekomst, van het Atlas Financieringsprogramma hebben en zullen de belangen van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk verwateren en een dergelijke verwatering wordt nog versterkt door de scherpe daling van de marktprijs van de Vennootschap.
  - Verwatering bij conversie van Converteerbare Obligaties kan worden versterkt door de verhoogde korting die van toepassing kan zijn onder het Atlas Financieringsprogramma.
  - De koers van de Aandelen kan naar aanleiding van verschillende factoren sterk fluctueren, met inbegrip van aanzienlijke overdrachten van nieuwe aandelen ingevolge de conversie van converteerbare obligaties.
  - Toekomstige kapitaalverhogingen door de Vennootschap kunnen een negatieve invloed hebben op de koers van de Aandelen en kunnen de belangen van bestaande aandeelhouders significant doen verwateren.
  - De Vennootschap zal niet in staat zijn om op korte termijn dividenden uit te keren en is voornemens om alle winsten te reserveren.
- Risico's verbonden aan het aandeelhouderschap van de Vennootschap
  - Atlas, in zijn hoedanigheid als aandeelhouder van de Vennootschap en kredietverstrekker en pandgever (onder de Overgedragen Leningsovereenkomst respectievelijk de Tweede Rank Pandovereenkomst), kan andere belangen hebben dan de Vennootschap en/of de minderheidsaandeelhouders en zou in staat kunnen zijn om controle uit te oefenen over belangrijke beslissingen die door de Vennootschap moeten worden genomen, inclusief de uitkomst van aandeelhoudersstemmingen.

In 2024 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.

**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))**

**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 2022 voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie van de akte van statutenwijziging in het Belgisch Staatsblad (24 mei 2022). De Raad van Bestuur is bevoegd om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen tot een bedrag van 67.931.161,32 euro (verminderd met het toegestaan kapitaal dat gebruikt werd met het oog op de uitgifte van converteerbare obligaties) door inbreng in contanten, in natura of door omzetting van de reserves, overeenkomstig het bijzonder verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:199 van het WVV. Bijgevolg bedraagt het toegestane maatschappelijk kapitaal op 31 december 2024 45.031.161,32 euro.

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

Tot op heden zijn er geen gebeurtenissen na het einde van het boekjaar 2024 gekend die een impact kunnen hebben op de jaarrekening van 2024, behalve, in voorkomend geval:

- de wijziging in de samenstelling van de Raad van Bestuur, als volgt: vertrek van mevrouw Anat Loewenstein en mevrouw Nathalie Laarakker, met ingang van 13 januari 2025, en de coöptatie van Nelly Souleymane als onafhankelijk bestuurder. De benoeming van mevrouw Souleymane zal worden voorgelegd aan de volgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders;
- het aangaan, op 3 maart 2025, van de Derde Wijziging met Atlas en Atlas II; en
- het aangaan, op 17 maart 2025, van een intentieverklaring inzake de aankoop van 70% van de aandelen van een Franse CRO.

## Continuïteit – Onzekerheid van materieel belang

### Continuïteitsbeginsel – onzekerheid van materieel belang

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.

Het kassaldo per 31 december 2024 bedraagt 0,5 miljoen euro en is niet voldoende om de activiteiten van de Vennootschap gedurende de volgende 12 maanden te financieren. De Vennootschap schat dat haar maandelijkse kasbehoefte tot december 2025 0,33 miljoen euro bedraagt, wat resulteert in een totaal tekort (zonder verdere financieringsbronnen) tot 31 december 2025 dat geraamd wordt op ongeveer 3,7 miljoen euro. De Vennootschap merkt ook op dat dit bedrag geen rekening houdt met mogelijke bijkomende kosten die niet bekend zijn op de datum van dit verslag.

De Vennootschap is echter de hierboven beschreven Atlas Financieringsprogramma aangegaan die voorziet in een toegezegde maar voorwaardelijke financiering van 20 miljoen euro. Per 31 december 2024 had de Vennootschap 14,6 miljoen euro opgenomen, waardoor er per 31 december 2024 nog 5,4 miljoen euro beschikbaar was.

De verbintenis van Atlas om in te schrijven op een nieuwe tranche is onder meer afhankelijk van de vervulling van (of verzaking aan) de voorwaarde dat (a) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen is ten minste gelijk aan 1,5 miljoen euro (de “**Liquiditeitsvoorwaarde**”) en (b) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum, zoals weergegeven op Bloomberg, is niet gedaald onder twee keer het bedrag van de Tranche. (“**Marktkapitalisatie Voorwaarde**”).

De realisatie van de Liquiditeits- en Marktkapitalisatievoorwaarden, en daarmee het vermogen van de Vennootschap om nieuwe tranches op te nemen onder het Atlas Financieringsprogramma, is een aanzienlijk risico dat buiten de controle van de Vennootschap valt.

Op 3 maart 2025 heeft de Vennootschap echter een derde wijziging van het Atlas Financieringsprogramma afgesloten waarbij Atlas de Vennootschap zal blijven financieren tot 31 december 2025 onder het gewijzigde Atlas Financieringsprogramma door de inschrijving op maandelijkse tranches van elk 12 Converteerbare Obligaties (of meer in geval van mogelijke verhogingen van 0,1 miljoen euro mits schriftelijke toestemming van Atlas II). Op die financiering zijn lichtere voorwaarden van toepassing aangezien Atlas II ermee heeft ingestemd om (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de uitgiftedatum te verminderen van (minimaal) 4 miljoen euro naar 0,5 miljoen euro en (b) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen te verlagen van 1,5 miljoen euro tot 1,2 miljoen euro.

Voorts indien (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap daalt onder 0,5 miljoen euro of (b) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen lager is dan 1,2 miljoen euro, zal de Vennootschap gerechtigd zijn om een tranche van 0,15 miljoen euro uit te geven op voorwaarde dat (a) haar gemiddelde marktkapitalisatie ten minste 0,25 miljoen euro bedraagt en de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen ten minste gelijk aan 0,6 miljoen euro is; en zodra Atlas II Converteerbare Obligaties converteert voor een bedrag van 0,15 miljoen euro, zal de Vennootschap gerechtigd zijn om nog een tranche van 0,15 miljoen euro uit te geven op voorwaarde dat aan de andere voorwaarden voor de uitgifte van een tranche is voldaan.

Het Derde Amendement elimineert een deel van het risico voor de Vennootschap van het niet kunnen uitgeven van nieuwe tranches onder het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd) tot het totale bedrag van de hierboven beschreven maandelijkse tranches die voldoende zouden moeten zijn om de maandelijkse kasstroom tot december 2025 te dekken. Vanaf januari 2026 zal het Atlas Financieringsprogramma beschikbaar zijn voor de Vennootschap onder de gewone voorwaarden.

Deze toegezegde maar voorwaardelijke financiering zou voldoende zijn om de activiteiten te financieren gedurende de komende twaalf maanden vanaf de uitgiftedatum van het financieel verslag, ervan uitgaande dat er geen significante onbekende kosten zouden ontstaan. Gezien de voorwaardelijke aard van deze financiering en deze onzekerheden, onderzoekt de Vennootschap actief de mogelijkheid om bijkomende financiering te verkrijgen door middel van schulden, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, of als alternatief haar kosten en investeringen te verlagen zodat er voldoende geldmiddelen zouden moeten zijn om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden voort te zetten.

De Vennootschap overweegt ook actief strategische overnames in de gezondheidszorgsector om haar continuïteit te verzekeren door, onder andere, haar waarde te verhogen om verdere financiering aan te trekken.

De Vennootschap is van mening dat ze tegen eind 2025 een strategische overname moet realiseren om haar continuïteit te verzekeren.

Op de datum van dit verslag heeft de Vennootschap een potentieel doelwit voor een dergelijke acquisitie geïdentificeerd, maar heeft in dat verband nog geen bindende transactievoorgenomen documenten gesloten, noch een financieringsovereenkomst of transactie ter ondersteuning van dergelijke acquisities gesloten.

Aangezien het netto-actief van de Vennootschap lager is dan 61.500 euro (het wettelijk minimum maatschappelijk kapitaal van een Belgische naamloze vennootschap), en in overeenstemming met artikel 7:229 van het WVV, heeft elke belanghebbende partij het recht om de bevoegde rechtbank van koophandel te verzoeken de Vennootschap te ontbinden. In dergelijk geval, kan de rechtbank overgaan tot de ontbinding van de Vennootschap of een herstelperiode toekennen waarin de Vennootschap de situatie mag remediëren.

Op basis van het bovenstaande is de Raad van Bestuur van oordeel dat het redelijk is om te verwachten dat er voldoende liquide middelen zullen zijn om de activiteiten voort te zetten gedurende de komende twaalf maanden vanaf de uitgiftedatum van dit jaarverslag en heeft daarom besloten om de waarderingsregels voort te zetten in de veronderstelling van continuïteit.

Er bestaat echter een materiële onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de Vennootschap omdat het onzeker is dat de bovenvermelde toegezegde maar voorwaardelijke financiering beschikbaar zal zijn wanneer ze nodig is, gelet op de aan de financiering verbonden voorwaarden, omdat het niet zeker is of de Vennootschap in staat zal zijn om een overname of een andere bedrijfstransactie te realiseren en om tijdig de nodige bijkomende financiering te verkrijgen via schuld, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, partnering of om voldoende kosten- en investeringsverminderingen te realiseren.

## 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 maart 2023 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 gratis worden verkregen via de hoofdzetel van de Vennootschap.

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

- Taakomschrijving van de Raad van Bestuur
- Taakomschrijving van de CEO
- Dealing Code – Regels ter voorkoming van handel met voorkennis en marktmisbruik
- Taakomschrijving van het Auditcomité (wiens verantwoordelijkheden en taken uitgevoerd worden door de Raad van Bestuur)
- Taakomschrijving van het Benoemings- en Remuneratiecomité (wiens verantwoordelijkheden en taken uitgevoerd worden door de Raad van Bestuur)

## ***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.

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.

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.

## ***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 (die ook de verantwoordelijkheden en de taken van het Benoemings- en Remuneratiecomité en het Auditcomité uitoefent), 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 herziet 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 de CEO en het 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**"). 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:

- Invoeren van interne operationele en controleprocedures;
- Wijzigingen en updates van bestaande procedures;
- Installatie van toegangs- en beveiligingssystemen in de gebouwen en kantoren;

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;

## 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 (die ook de verantwoordelijkheden en de taken opneemt van 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. 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 de Raad van Bestuur bij de uitoefening van de verantwoordelijkheden en taken van het Auditcomité**

- Minstens één keer per jaar evalueert de Raad van Bestuur 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 Sectie 3.5.
- Deze rol bevat 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 Raad van Bestuur 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 de Raad van Bestuur 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.

## **Rol van de CEO**

- 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 2024 bedroeg de bezoldiging voor auditopdrachten van Oxurion NV in totaal 130.902 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.

Charles Paris de Bollardière werd aangesteld als Voorzitter van de Raad van Bestuur vanaf 28 december 2023, ter vervanging van MeRoNo BV (vertegenwoordigd door Dr. Patrik De Haes, M.D.).

Per 31 december 2024 bestaat de Raad van Bestuur uit vijf leden:

- Dr. Anat Loewenstein, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Nathalie Laarakker, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- Charles Paris de Bollardière, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- James Hartmann, Niet-Uitvoerend, Onafhankelijk Bestuurder
- MARS SARL, permanent vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger Pascal Ghoson, Managing Director

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

#### **Vergaderingen van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2024**

De Raad van Bestuur kwam in 2024 regelmatig bijeen en hield negen Raden van Bestuur. Met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden inzake toezicht werden onder andere de volgende onderwerpen besproken en beoordeeld:

- De Raad van Bestuur beoordeelde de nalevingsvereisten in verband met het einde van de THR-149 fase II studie, nadat de Raad van Bestuur had beslist om de KALAHARI THR-149 studie stop te zetten na de negatieve resultaten verkregen in november 2023.
- De Raad van Bestuur hield de financiële situatie van de Vennootschap en haar kasstroom nauwlettend in het oog.
- De Raad van Bestuur was actief betrokken bij besprekingen over toekomstige opportuniteiten voor fusies en overnames.
- De Raad van Bestuur beoordeelde de activiteiten, financiering en mogelijkheden van het preklinische programma van de Vennootschap op korte, middellange en lange termijn.
- De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de corporate governance structuur van de Vennootschap en de naleving van de corporate governance bepalingen. De Raad van Bestuur heeft besloten geen afzonderlijk Vergoedings- en Benoemingscomité en Auditcomité te hebben en de verantwoordelijkheden en taken van dergelijke comités uit te oefenen.

#### ***Comités binnen de Raad van Bestuur***

In overeenstemming met artikelen 7:99 §3 en 7:100 §4 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen heeft de Raad van Bestuur op 25 januari 2024 besloten om geen afzonderlijk Benoemings- en Remuneratiecomité en Auditcomité te hebben en de verantwoordelijkheden en taken van dergelijke comités uit te oefenen.

#### ***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***

##### **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 2024 deed zich een belangenconflict voor bij de goedkeuring van een management overeenkomst die zou worden aangegaan tussen de Vennootschap en MARS SARL, vertegenwoordigd door Pascal Ghoson. Dat belangenconflict vloeide voort uit het feit dat MARS SARL, in haar hoedanigheid van bestuurder van de Vennootschap, er alle belang bij had dat een dergelijke overeenkomst clausules bevatte die de Vennootschap ten goede kwamen (onder meer met betrekking tot de bedragen die door de Vennootschap aan de dienstverlener moesten worden betaald voor het leveren van de diensten of in geval van beëindiging van de overeenkomst). In haar hoedanigheid van adviseur had MARS SARL er daarentegen alle belang bij om gunstigere clausules te verkrijgen.

##### **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.

In 2024 hebben er zich geen transacties met verbonden vennootschappen voorgedaan.

## **Protocol betreffende transacties met verbonden partijen**

Transacties met verbonden partijen gebeuren uitsluitend met leden van 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 voorkwetenschap 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/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie.

Conform de Verordening Marktmisbruik heeft Oxurion NV een lijst opgesteld van permanente insiders, waaronder 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. Bovendien stelt de Vennootschap ad hoc lijsten van insiders op zoals vereist. 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.

## **CEO**

De CEO is benoemd door de Raad van Bestuur in overeenstemming met het Corporate Governance Charter van Oxurion. De CEO heeft 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.

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 2024, werd de rol van CEO waargenomen door MARS SARL, vertegenwoordigd door Pascal Ghoson.

## **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, samen met de CEO, 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 in 2024 samengesteld uit:

- MARS SARL, vertegenwoordigd door Pascal Ghoson – Chief Executive Officer
- Andy De Deene – Chief Development Officer
- Philippe Barbeaux – Chief Scientific Officer

## **Remuneratieverslag over het boekjaar 2024**

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

Op 28 maart 2025 heeft de Raad van Bestuur een nieuw bezoldigingsbeleid goedgekeurd (het “2025 Remuneratiebeleid”). Het 2025 Remuneratiebeleid zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering. Het doel van een remuneratiebeleid is om de fundamentele principes aan te reiken op basis waarvan de Vennoetschap 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 2021 Remuneratiebeleid. Daarna volgt het remuneratierapport voor 2024 met toepassing van het Beleid.

Het doel van het Remuneratierapport is om verslag uit te brengen over de remuneratie toegekend door de Vennoetschap in 2024 in overeenstemming met de Belgische wetgeving (artikel 7:89/1 van het WVV) en het Beleid.

## **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 Vennoetschap. 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 Vennoetschap, haar risicotolerantie en de belangrijkste beleidslijnen, en is hij onder meer gelast met het dagelijks bestuur van de Vennoetschap.

De CEO wordt bijgestaan door het Executive Committee, dat de CEO ondersteunt en assisteert maar geen statutair gedelegeerde bevoegdheden heeft om de Vennoetschap 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 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 Vennoetschap 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.

#### ***Inschrijvingsrechten op aandelen***

De Vennoetschap biedt inschrijvingsrechten aan Executives via verschillende inschrijvingsrechtenplannen.

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

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.

Oxurion biedt in het algemeen geen prestatiegerelateerde premies aan in de vorm van aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven. In 2021 werd echter afgeweken om de heer Graney prestatiegerelateerde opties toe te kennen toen hij werd benoemd tot CEO, zoals uiteengezet in het Remuneratiebeleid 2021.

### ***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 2024.

### ***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.

### ***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 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	Raad bestuur	van	Audit Co	Benoemings- en remuneratie Co
Voorzitter	90,000		12,000	8,000
Lid	30,000		6,000	4,000

Eind december 2023 heeft de Raad van Bestuur besloten om deze vergoedingen als volgt te verlagen:

Rol	Raad bestuur	van	Audit Co	Benoemings- en remuneratie Co
Voorzitter	15,000		1,000	1,000
Lid	10,000		1,000	1,000

De voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt geen vergoedingen voor zijn/haar lidmaatschap of voorzitterschap van een van de Comit es. Indien een Bestuurder minder dan 75% bijwoont van de geplande jaarlijkse Raden van Bestuur en Comit evergaderingen 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 Comit es 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 Comit es voldoende voorbereiding door de leden vergt. De toekenning van inschrijvingsrechten aan Niet-Uitvoerende Bestuurders brengt de belangen van de bestuurders verder op  en 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 be indigd zonder enige vorm van vergoeding.

#### ***Uitvoerende bestuurders***

Uitvoerende bestuurders worden 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 2024 bestond het Executive Committee uit de volgende Executives (plus de CEO):

- MARS SARL vertegenwoordigd door Pascal Ghoson – Chief Executive Officer
- Andy De Deene – Chief Development Officer
- Philippe Barbeaux – Chief Scientific Officer

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 2024. 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 2024:

Naam en Titel	Vaste Vergoeding	Andere Voordelen	Pensioen	Variabele Vergoeding	Totaal	Verhouding Variabele t.o.v. Vaste Vergoeding
MARS SARL represented by Pascal Ghoson	270.000	0	0	0	270.000	N/A
Executive Committee	369.000	27.000	40.000	0	436.000	N/A

#### 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 2024 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 pensioenbijdragerегeling 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 het jaar 2024 is er, gezien de financiële situatie van het bedrijf, geen variabele vergoeding vastgesteld.

#### ***Inschrijvingsrechten***

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

Voor 2024 werden geen inschrijvingsrechten toegekend aan of uitgeoefend door de Executives.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de uitstaande en uitoefenbare inschrijvingsrechten per 31 december 2024 voor de Executives:

Naam	Voornaam	Toekenningsdatum	Plan	Uitoefenprijs	Aantal uitstaande inschrijvingsrechten per 31 december 2024	Aantal verbeurde inschrijvingsrechten in 2024	Aantal uitoefenbare inschrijvingsrechten per 31 december 2024
De Deene	Andy	28 12 2018	2017	3,4	25.000	0	25.000
De Deene	Andy	27 12 2019	2017	2,64	25.000	0	25.000
De Deene	Andy	28 04 2021	2021-1	2,6	40.000	0	40.000
De Deene	Andy	30 09 2021	2021-2	1,75	150.000	0	150.000
De Deene	Andy	30 12 2021	2021-3	1,82	220.000	0	220.000
Barbeaux	Philippe	28 12 2017	2017	3,38	10.000	0	10.000
Barbeaux	Philippe	28 12 2018	2017	3,4	10.000	0	10.000
Barbeaux	Philippe	27 12 2019	2017	2,64	10.000	0	10.000
Barbeaux	Philippe	28 04 2021	2021-1	2,6	10.000	0	10.000
Barbeaux	Philippe	30 12 2021	2021-3	1,82	22.500	0	22.500

#### ***Vergoeding van Executives in 2024 in afstemming met het Remuneratiebeleid***

De vergoeding voor 2024 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.

## Vergoeding van de bestuurders

### Niet-Uitvoerende Bestuurders

#### Contante vergoeding

De vergoeding voor 2024 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	Jaarlijkse vergoeding	Betalingen
Voorzitter, Charles Paris de Bollardière	15.000	7.500
James Hartmann	10.000	5.000
Anat Loewenstein	10.000	5.000
Nathalie Laarakker	10.000	5.000
MARS SARL, vertegenwoordigd door Pascal Ghoson	10.000	5.000

#### Inschrijvingsrechten op aandelen

In 2024 werden geen inschrijvingsrechten toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur.

#### Uitvoerende bestuurders

De uitvoerende bestuurder MARS SARL, vertegenwoordigd door Pascal Ghoson, ontvangt een vergoeding voor zijn mandaat in de Raad van Bestuur zoals hierboven beschreven. 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 Venootschap) en de gemiddelde vergoeding:

Naam en Titel	Totale remuneratie					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
CEO <sup>(1)</sup>	557.000	455.000	652.000	562.000	498.000	270.000
Verandering t.o.v. vorig jaar		-18,3%	43,3%	-13,8%	-23,6%	-52,0%
Niet-Uitvoerende bestuurders <sup>(2)</sup>	206.000	196.949	252.250	280.000	110.000	55.000
Verandering t.o.v. vorig jaar		-4,4%	28,1%	11,0%	-56,4%	-80,4%
Executive Committee <sup>(3)</sup>	1.472.000	1.674.000	1.860.000	1.134.000	702.000	436.000
Verandering t.o.v. vorig jaar		13,7%	11,1%	-39,0%	-62,3%	-61,6%
Aandelenkoers aan het einde van het jaar <sup>(4)</sup>	2,95	2,56	1,82	0,02	0,0009	0,24
Verandering t.o.v. vorig jaar		-13,2%	-28,9%	-98,9%	-100,0%	1100,0%
Gemiddelde vergoeding per VTE	107.000	102.000	159.000	110.000	116.000	100.000
Verandering t.o.v. vorig jaar		-4,7%	55,9%	-30,8%	-27,0%	-9,1%

(1) In december 2023 is MARS SARL benoemd tot CEO en is een nieuw beloningspakket overeengekomen.

(2) In december 2023 heeft de Raad van Bestuur besloten om hun vergoedingen te verlagen.

(3) De daling van de vergoeding van het Directiecomité in 2024 is voornamelijk te wijten aan het feit dat het aantal leden van het Executive Comité werd verminderd.

(4) In september 2024 werd een aandelenconsolidatie uitgevoerd in een verhouding van één nieuw aandeel voor tienduizend bestaande aandelen.

Voor de berekening van de gemiddelde vergoeding per VTE is rekening gehouden met de vaste vergoeding en personeelsverloningen in 2024. De verloningsgegevens omvatten Belgische werknemers, in voltijds equivalenten, die in 2024 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 2024 van de laagst betaalde VTE (in euro) t.o.v. de hoogst betaalde VTE (in euro) bedroeg 1:4. Ter vergelijking: in 2023 is dat 1:8.

Voor de berekening van deze ratio wordt rekening gehouden met de verloningsgegevens van Amerikaanse en Belgische werknemers, voltijds equivalent, en tewerkgesteld in december 2023. Deze zijn gebaseerd op de vaste remuneratie en de personeelsverloningen in 2024.

### **Financiële instrumenten**

De Vennootschap heeft handelsvorderingen en handelsschulden, geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen voor een bedrag van 0,5 miljoen euro vergeleken met 1,7 miljoen euro aan geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen in 2023.

Op 31 december 2024, hebben de geldmiddelen en kasequivalenten vooral betrekking op onmiddellijk opvraagbare banktegoeden.

Naast deze financiële instrumenten heeft de Vennootschap vanaf 2021 ook converteerbare obligaties uitgegeven met drie partijen, zoals beschreven in toelichting 5.7.10.

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 2024, is Oxurion een biofarmaceutisch bedrijf dat zich toespitst op de ontwikkeling van innovatieve behandelingen voor GA, met drie dochterondernemingen, ThromboGenics Inc. (100%), Oncurious NV ("Oncurious") (100%) en Oxurion France. Oxurion, ThromboGenics Inc., Oncurious en Oxurion France 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 35% van de totale bedrijfskosten in 2024 en meer dan 70% in 2023.

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 ocriplasmin voor de behandeling van vitreomaculaire adhesie. Aangezien het JETREA<sup>®</sup>-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 11 april 2025,  
Namens de Raad van Bestuur

---

MARS SARL,  
vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger  
Dhr Pascal Ghoson  
CEO, Bestuurder