

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

Geachte Aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen U de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020 voor te leggen.

Bespreking en goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de EU en werd op 1 april 2021 goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Resultatenrekening

In 2020 bedroegen de opbrengsten uit Oxurion JETREA[®] 2,1 miljoen euro, tegenover 4,0 miljoen euro in 2019.

De brutowinst van Oxurion bedroeg in 2020 1,5 miljoen euro, tegenover 1,7 miljoen euro in 2019.

De uitgaven voor O&O in 2020 bedroegen 22,1 miljoen euro, tegenover 25,7 miljoen euro in 2019. De O&O-uitgaven hadden vooral betrekking op de pre-klinische en klinische activiteiten voor THR-687 en THR-149. Het cijfer voor 2020 omvat een mijlpaalbetaling van 2,0 miljoen euro in verband met de ontwikkeling van THR-149. De overheidssubsidies en opbrengsten uit de doorrekening van kosten worden afgetrokken van de onderzoeks- en ontwikkelingskosten.

In 2020 bedroegen de distributiekosten van Oxurion 3,3 miljoen euro, tegenover 7,0 miljoen euro in 2019. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan de uitlicenciering van JETREA[®] aan de Inceptua Group.

De algemene en administratieve kosten – samengesteld uit algemene kosten, personeelskosten, de kosten van de afdelingen financiën, ICT, juridische zaken, communicatie, evenals de kosten van de Raad van Bestuur – daalden van 6,3 miljoen euro in 2019 naar 5,5 miljoen euro in 2020.

In 2020 bedroegen de overige bedrijfsopbrengsten van Oxurion 0,8 miljoen euro, tegenover 2,0 miljoen euro in 2019. Dit omvatte 1,0 miljoen euro die werd verkregen als eindsaldo van de winstoverdracht van JETREA[®]-verkopen door Alcon/Novartis.

In 2020 leed Oxurion een bedrijfsverlies van 28,6 miljoen euro tegenover een bedrijfsverlies van 52,2 miljoen euro in 2019, inclusief een afschrijving van 16,9 miljoen euro voor de rest van alle JETREA[®] immateriële activa.

De totale financiële opbrengsten van Oxurion bleven stabiel op 0,5 miljoen euro vergeleken met vorig jaar, terwijl de financiële kosten stabiel bleven op 0,4 miljoen euro.

In 2020 boekte Oxurion een verlies van het boekjaar van 28,6 miljoen euro, tegenover een verlies van het boekjaar van 52,1 miljoen euro in 2019, wat leidde tot een negatief verwaterd resultaat per aandeel van 0,75 euro in 2020, tegenover een negatief verwaterd resultaat per aandeel van 1,36 euro in 2019.

Kasstroom

De kaspositie van Oxurion (inclusief beleggingen) bedroeg eind 2020 24,8 miljoen euro, in vergelijking met 52,9 miljoen euro (inclusief beleggingen) eind 2019.

Balans

Per 31 december 2020 bedroeg het balanstotaal 34,3 miljoen euro, waarbij de geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen goed waren voor 72% van het balanstotaal, tegenover een balanstotaal van 65,0 miljoen euro per 31 december 2019, toen de geldmiddelen, kasequivalenten, niet-beschikbare banktegoeden en beleggingen goed waren voor 81% van de totale balans. De Groep heeft geen externe financiële schulden.

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 2020 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 44.912.961 euro, vertegenwoordigd door 38.291.950 aandelen.

Risico's

De risico's en onzekerheden die Oxurion als wezenlijk beschouwt, worden hieronder beschreven. Als een van deze risico's zich voordoet, kan dit een bijzonder nadelig effect hebben op de kasstromen, bedrijfsresultaten, financiële toestand en/of vooruitzichten van Oxurion en kan dit zelfs het vermogen van Oxurion om zijn activiteiten voort te zetten in gevaar brengen. Bovendien kunnen ook andere risico's, waaronder risico's die momenteel onbekend zijn of die als onbelangrijk worden beschouwd, de bedrijfsactiviteiten van Oxurion schaden.

Zoals hieronder verder wordt toegelicht, was en blijft Oxurion in 2020 en de komende jaren onderworpen aan onder andere de volgende risico's:

- Oxurion zal extra financiële investeringen nodig hebben voor toekomstige onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.
- Oxurion is een bedrijf dat zich in de klinische fase bevindt en wegens de aanzienlijke uitgaven voor productontwikkeling nog nooit winstgevend was.
- Het is mogelijk dat de markt niet klaar zal zijn voor de kandidaatgeneesmiddelen van Oxurion of deze niet zal accepteren.
- De farmaceutische markt wordt gekenmerkt door een sterke concurrentie, wat betekent dat Oxurion moet concurreren met spelers die over veel sterkere financiële en menselijke middelen beschikken dan de Vennootschap, en maakt concurrentie mogelijk in verschillende vormen, waaronder concurrerende moleculen en de mogelijkheid dat generische middelen op de anti-VEGF-markt steeds belangrijker zullen worden.
- Het op de markt brengen van een kandidaatgeneesmiddel vereist dure en tijdrovende preklinische en klinische onderzoeken, terwijl de uitkomst van elke fase steeds onzeker is. Het is mogelijk dat Oxurion niet in staat zal zijn om de preklinische onderzoeken en ontwikkelingsprogramma's van zijn kandidaatproducten succesvol af te ronden en/of de vergunningen en goedkeuringen te verkrijgen die nodig zijn om nieuwe geneesmiddelen op de markt te brengen.
- De richtlijnen en regels die het Europees Geneesmiddelenbureau (EMA), de Amerikaanse Food and Drug Administration (FDA) en andere vergelijkbare regelgevende instanties ('regelgevers') uitvaardigen ten aanzien van het in de handel brengen van de producten van Oxurion, zijn bijzonder streng en de impact ervan valt moeilijk te voorspellen.
- Het kan in de toekomst nog belangrijker en moeilijker worden om terugbetaling van geneesmiddelen te verkrijgen.
- Oxurion kan te maken krijgen met vorderingen wegens vermeende schending van intellectuele eigendomsrechten van anderen, of kan worden blootgesteld aan de schending van octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten.
- Oxurion is afhankelijk van partners die expertise en verschillende vormen van ondersteuning bieden betreffende klinische ontwikkeling, productie, O&O, technologie en licentieverlening.
- Oxurion kan te maken krijgen met moeilijkheden om belangrijke directieleden en wetenschappelijk personeel aan te trekken en te behouden.

In 2020 was het financieel risicobeheer toegespitst op:

- Kredietrisico: Het kredietrisico is beperkt tot de JETREA®-verkoop waarvoor de Vennootschap een exclusieve licentieovereenkomst heeft gesloten met Inceptua, een kredietwaardig bedrijf. Oxurion laat de kredietwaardigheid van elke commerciële partner controleren door een gerenommeerd agentschap.
- Renterisico: De Groep heeft geen financiële schulden en loopt dus geen wezenlijke renterisico.
- Valutarisico: Oxurion is in beperkte mate onderhevig aan wisselkoersrisico's. Niet-gedekte uitgaande vreemde valuta's worden voldaan door omwisseling in euro. In het kader van zijn kasmiddelenbeleid maakt Oxurion geen gebruik van financiële instrumenten om dergelijke risico's af te dekken.

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 van de Vennootschap 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 buitengewone aandeelhoudersvergadering van 24 mei 2019 voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie van de akte van statutenwijziging in het Belgisch Staatsblad (13 juni 2019). De Raad van Bestuur is bevoegd om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen tot een bedrag van 55.325.961 euro (verminderd met het toegestane kapitaal zoals dat zal worden aangewend bij de uitoefening van de inschrijvingsrechten die zullen worden toegekend), in contanten of in natura of door omzetting van de reserves, overeenkomstig artikel 7, lid 199 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

b. 'Change of control' bepaling met betrekking tot warrants uitgegeven door de Vennootschap

Op de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 4 december 2014 werden 720.000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2014, waarvan reeds 692.500 warrants werden toegekend. Onder dit plan werden 20.375 warrants uitgeoefend en 672.125 warrants zijn vervallen. De overige 27.500 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2014 werden niet toegekend. De warrants waren geldig tot 3 december 2019.

Het Warrantplan 2014 bevatte de volgende "Change of Control"-bepaling in geval van een openbaar overnamebod op de Vennootschap:

"Indien de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod, zullen de reeds toegekende warrants onmiddellijk verworven zijn en uitoefenbaar worden tijdens een uitoefenperiode van dertig kalenderdagen volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod aan de Vennootschap door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)."

Op de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 20 november 2017 werden 1.440.000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2017, waarvan reeds 1.141.300 warrants werden toegekend. Onder dit Warrantplan 2017 werden geen warrants uitgeoefend en 257.500 warrants zijn vervallen.

Het Warrantplan 2017 bevat dezelfde "Change of Control"-bepaling in geval van een openbaar overnamebod op de Vennootschap.

c. 'Change of control' bepaling met betrekking tot bepaalde managementovereenkomsten

De buitengewone aandeelhoudersvergadering van 9 april 2009 verleende conform artikel 7, lid 151 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (artikel 556 van het oude Belgische Wetboek van Vennootschappen) haar goedkeuring om de managementovereenkomsten van het senior management aan te passen. De overeenkomsten bepalen dat als de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod en er een significante wijziging optreedt in de respectieve managementovereenkomsten, er een vergoeding verschuldigd is, al naargelang wie het initiatief neemt om het contract te beëindigen. Als de Vennootschap het initiatief neemt, heeft de senior manager recht op een vergoeding van 18 maanden; als de manager het contract beëindigt, is dat 12 maanden.

Gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

De Vennootschap heeft zich op 1 april 2021 verzekerd van toegang tot toegezegde aandelenfinanciering tot 30 miljoen euro door bindende voorwaarden met een derde partij te ondertekenen.

Beoordeling van de continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in de veronderstelling van continuïteit.

Het management heeft de mogelijkheid van de Groep om haar activiteiten in continuïteit voort te zetten beoordeeld door het opstellen van de budgetten en kasstroomvooruitzichten voor de jaren 2021 en 2022. Deze vooruitzichten weerspiegelen de strategie van de Groep en omvatten aanzienlijke uitgaven en kasuitgaven in verband met de ontwikkeling van geselecteerde onderzoeksprogramma's en haar pijplijn van kandidaatproducten.

Op 31 december 2020 heeft de Vennootschap geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief beleggingen) van 24,8 miljoen euro in vergelijking met 52,9 miljoen euro op 31 december 2019. De kaspositie is voldoende om de activiteiten tot in het vierde kwartaal van 2021 te financieren. Dit had mogelijks een materiële onzekerheid kunnen creëren met betrekking tot de continuïteit van de activiteiten. De Vennootschap heeft zich echter verzekerd van toegang tot toegezegde aandelenfinanciering tot ten minste midden 2022. Bijgevolg heeft de Raad van Bestuur besloten haar waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit van de activiteiten voort te zetten.

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Algemene bepalingen

In dit punt worden de regels en principes samengevat voor de corporate governance (goed bestuur) van Oxurion. De corporate governance is gebaseerd op de statuten en op het Corporate Governance Charter van de Vennootschap, dat is opgesteld op 19 oktober 2006 en sindsdien regelmatig is 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>) ('Corporate Governance Charter').

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 hoofdstukken:

- Raad van Bestuur
- Executive Team en CEO
- Dealing Code – Regels ter voorkoming van handel met voorkennis en marktmisbruik
- Auditcomité
- Benoemings- en Renummeratiecomité

Naleving van de Corporate Governance Code

De Vennootschap merkt op dat op grond van artikel 7.6 van de Belgische Corporate Governance Code (uitgave 2020), 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 Code omdat ze geen uitkeerbare reserves heeft en bijgevolg geen eigen aandelen kan verwerven om deze vervolgens aan bestuurders toe te kennen.

De Vennootschap merkt verder op dat op grond van artikel 7.6 van de Belgische Corporate Governance Code (uitgave 2020), 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 Code omdat ze geen uitkeerbare reserves heeft en bijgevolg geen eigen aandelen kan verwerven om deze vervolgens aan bestuurders toe te kennen. De Vennootschap heeft daarom besloten om Niet-Uitvoerende Bestuurders een beperkt aantal inschrijvingsrechten toe te kennen voor de aankoop van aandelen, zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 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 gebaseerd is.

Oxurion heeft verantwoordelijkheid, empowerment, optimisme, betrouwbaarheid, respect, informatie en overleg 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 alle 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. Op die manier wil Oxurion gekwalificeerde werknemers aantrekken, motiveren en behouden, in een collegiale werkomgeving en met mogelijkheden voor persoonlijke ontwikkeling. Hun expertise en ervaring zullen bijdragen aan het doeltreffende beheer van de Vennootschap.

De controleomgeving wordt verder opgezet en ondersteund door de Raad van Bestuur, de Comités van de Raad van Bestuur, het Executive Team, het Executive Committee en het personeel.

Raad van Bestuur

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

- De Raad van Bestuur streeft naar duurzame waardecreatie door de Vennootschap, door de strategie van de Vennootschap te bepalen, in te staan voor doeltreffend, verantwoordelijk en ethisch leiderschap, en de prestaties van de Vennootschap op te volgen.
- De Raad van Bestuur ondersteunt het Executive Team bij het vervullen van zijn taken en stelt het Executive Team, wanneer dat aangewezen is, op constructieve wijze in vraag.
- De Raad van Bestuur beslist over en herzielt regelmatig de strategie van de Vennootschap op middellange en lange termijn op basis van de voorstellen van het Executive Management.
- De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat hij de door het Executive Team uitgewerkte operationele plannen en belangrijkste beleidslijnen goedkeurt om uitvoering te geven aan de goedgekeurde strategie van de Vennootschap.
- De Raad van Bestuur bepaalt de risicobereidheid van de Vennootschap om de strategische doelstellingen te realiseren.

De Raad van Bestuur wordt bijgestaan door de operationele Comités en het Executive Team.

Comités van 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 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, het Executive Team en het Executive Committee, en beoordeelt het Remuneratiebeleid naarmate de situatie in de toekomst verandert. Op grond van de nieuwe Belgische wetgeving moeten de aandeelhouders alle belangrijke wijzigingen in het Remuneratiebeleid goedkeuren.

Executive Team en Executive Committee

- Het dagelijkse beheer behoort tot de verantwoordelijkheid van het Executive Team. Het wordt daarbij ondersteund door het Executive Committee, dat bestaat uit de CEO en zijn directe ondergeschikten. Het Executive Team controleert de werkzaamheden en activiteiten van het Executive Committee en al het andere personeel.
- Het Executive Team bestaat uit de CEO en andere uitvoerende leden van de Raad van Bestuur. In 2020 was de CEO de enige uitvoerende bestuurder en dus het enige lid van het Executive Team.
- Met het oog op een doeltreffend beheer worden de bevoegdheden van het Executive Team gedeeltelijk gedelegeerd naar de verschillende afdelingen binnen Oxurion. De delegatie van bevoegdheden is niet gekoppeld aan een persoon, maar aan de functie. Het Executive Team, dat verantwoordelijkheid draagt op Groepsniveau, heeft de uiteindelijke controlebevoegdheid over de bevoegde vertegenwoordigers. 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 het Executive Team 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 belangrijkste beleidslijnen van de Groep. Het is de taak van de Raad van Bestuur om te streven naar succes op lange termijn door de risico's correct te beoordelen en te beheersen.

Het Executive Team is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van systemen die risico's identificeren, beoordelen en opvolgen. Het Executive Team 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 in de structuur van de Vennootschap 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 alle bestuurders, kaderleden en werknemers van Oxurion. Alle bestuurders, kaderleden en werknemers van Oxurion moeten de Gedragscode naleven en zelfs de schijn van ongeoorloofd gedrag trachten te vermijden. Agenten en vertegenwoordigers van Oxurion, waaronder consultants, dienen de Gedragscode ook te ontvangen en 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 (FSMA) en in andere openbare 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 wet- en regelgeving en interne voorschriften.

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 groepsstructuur, het personeel of 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 en de sector.

Controleactiviteiten

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

- toegangs- en beveiligingssystemen in de gebouwen en kantoren;
- interne operationele en controleprocedures;
- aanpassing en bijwerking van de 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 dagelijks een lokale back-up gemaakt en wekelijks een centrale back-up.

Toezicht en bijsturing

Het toezicht wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur, het Auditcomité en het Executive Team van de Vennootschap.

Rol van de Raad van Bestuur

- De Raad van Bestuur keurt op voorstel van het Executive Team 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 beschrijft ook de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de Vennootschap en maakt deze bekend in de verklaring inzake corporate governance.
- 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 moet de Raad van Bestuur informeren over de uitkomst van de wettelijke controle en uitleggen hoe de wettelijke controle heeft bijgedragen aan de integriteit van de financiële verslaggeving en wat de rol van het Auditcomité in dat proces was.
- Minstens één keer per jaar evalueert het Auditcomité de interne controle- en risicobeheersystemen die het Executive Team heeft opgezet. 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. Dit omvat ook 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 regelingen 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 management letter. 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 behoefte aan een interne auditfunctie en verleent de Raad van Bestuur daarover advies.

Rol van het Executive Team

Het Executive Team is verantwoordelijk voor het volgende:

- toezicht houden op de naleving van de wet- en regelgeving die op de Vennootschap van toepassing is;
- interne controlemaatregelen invoeren (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 toezichhoudende rol van de Raad van Bestuur, op basis van het kader dat de Raad van Bestuur heeft goedgekeurd;
- de Raad van Bestuur een volledige, tijdige, betrouwbare en nauwkeurige jaarrekening voorleggen, in overeenstemming met de toepasselijke boekhoudnormen en beleidslijnen van de Vennootschap;
- de Raad van Bestuur een evenwichtige en begrijpelijke beoordeling voorleggen van de financiële toestand van de Vennootschap.

Oxurion acht periodieke evaluaties noodzakelijk om de doeltreffendheid van de interne controle en van de ingevoerde procedures te beoordelen. Op datum van dit Jaarverslag had Oxurion geen interne auditfunctie toegewezen, aangezien de omvang van de Vennootschap een permanente rol in dit opzicht niet rechtvaardigt. Het Auditcomité zal interne auditactiviteiten naar behoefte uitbesteden voor welbepaalde en/of terugkerende onderwerpen.

Externe controle

Binnen Oxurion wordt de externe controle uitgevoerd door BDO Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Gert Claes, bedrijfsrevisor. Dit omvat de controle van de statutaire jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening van Oxurion NV en haar dochterondernemingen.

In 2020 bedroeg de bezoldiging voor auditopdrachten van Oxurion NV en Oncurious NV in totaal 90.000 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 rol van de Raad van Bestuur bestaat erin 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 waarden, strategie, het risicoprofiel en de beleidslijnen 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.

Sinds 15 juni 2017 is Thomas Clay voorzitter van de Raad van Bestuur.

Per 31 december 2020 bestaat de Raad van Bestuur uit zes leden:

- Thomas Clay, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voorzitter
- Dr. Patrik De Haes (ViBio BV), Chief Executive Officer, uitvoerend bestuurder
- Dr. David Guyer, niet-uitvoerend bestuurder
- Emmanuèle Attout (Investea BV), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
- Baron Philippe Vlerick, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
- Dr. Adrienne Graves, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder

De Raad van Bestuur bestaat uit 2 vrouwelijke en 4 mannelijke leden.

Vergaderingen van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2020

De Raad van Bestuur kwam in 2020 zes keer bijeen. Met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden inzake toezicht werden de volgende onderwerpen besproken en beoordeeld:

- De Raad van Bestuur bepaalt de strategie, risicobereidheid, waarden en 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 finalisatie en implementatie van de outlicensiering aan Inceptua SA. van de JETREA[®] activa, zodat het bedrijf zich kan concentreren op de producten THR-149 en THR-687 in de pijplijn.
- 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, de budgetopvolging 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 de andere leden van het Executive Team. De contracten verwijzen naar de gehanteerde criteria bij het bepalen van de variabele vergoeding. Het contract omvat specifieke bepalingen inzake voortijdige beëindiging van het contract. De Raad van Bestuur besliste om de nadruk te leggen op de bedrijfsdoelstellingen bij de vergoeding van de leden van het Executive Team en Committee.

- De Raad van Bestuur kiest de structuur van het Executive Team van de Vennootschap, bepaalt de bevoegdheden en verplichtingen, en houdt toezicht op en evalueert de prestaties van het Executive Team. De Raad van Bestuur besliste over het bereiken van de bedrijfsdoelstellingen door het Executive Team en de daaruit voortvloeiende bonus-, warrant- en rentieplannen.
- De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de Corporate Governancestructuur van de Vennootschap en de naleving van de voorschriften inzake Corporate Governance. De Raad van Bestuur besliste om een one-tier governancestructuur in te voeren en een Auditcomité en 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 vergadering 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.

Principe 2.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 beveelt aan dat de Raad van Bestuur een secretaris van de Vennootschap aanstelt die de Raad advies geeft inzake alle bestuursaangelegenheden. Claude Sander, de vroegere secretaris van de Vennootschap overleed op 20 december 2019. Tijdens de Raad van Bestuur van 12 maart 2020 heeft de Raad van Bestuur Midico BV (vertegenwoordigd door Michaël Dillen) benoemd tot 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 2020 was als volgt:

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

Het Auditcomité is tijdens het boekjaar 2020 vier keer bijeengekomen.

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

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is tijdens het boekjaar 2020 drie keer bijeengekomen.

De bevoegdheden van deze Comités worden beschreven in het Corporate Governance Charter van Oxurion (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 leden van het Executive Team

Artikel 7, lid 96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (artikel 523 van het oude Belgische Wetboek van Vennootschappen) 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 leden van het Executive Team, dienen dergelijke transacties te worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

In 2020 waren er twee tegenstrijdige belangen:

Raad van Bestuur van 10 december 2020

Tegenstrijdig belang met betrekking tot het behalen van de bedrijfsdoelstellingen voor 2020

(A) VERKLARING

Dr. Patrik De Haes verklaarde dat hij een belangenconflict had in de zin van artikel 7, lid 96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (artikel 523 van het oude Belgische Wetboek van Vennootschappen) met betrekking tot agendapunt over het behalen van de bedrijfsdoelstellingen voor 2020. 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 heeft hij recht op een jaarlijkse variabele vergoeding. Het bedrag van die variabele vergoeding is afhankelijk van de beoordeling door de Raad van Bestuur of de bedrijfsdoelstellingen al dan niet behaald zijn en zijn beslissing over het uitbetalingspercentage van de variabele vergoeding.

(B) BESCHRIJVING VAN DE RESOLUTIE EN RECHTVAARDIGING

Vanwege buitengewone tijden (o.a. COVID-19) werd besloten om de betaling (geheel of gedeeltelijk) van de variabele component die voor het boekjaar 2020 is voorzien, volledig afhankelijk te stellen van de verwezenlijking van de bedrijfsdoelstellingen voor 2021.

(C) GEVOLGEN

De voornoemde bestuurder heeft zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en het besluitvormingsproces met betrekking tot de voornoemde resolutie.

Raad van Bestuur van 23 december 2020

Tegenstrijdig belang met betrekking tot het inschrijvingsrechtenplan voor de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur

“Voorkoming en beheer van eventuele belangenconflicten

Toepassing van artikelen 7:96 en 7:200, 2° WVV

Vooraleer over te gaan tot de besluiten, verklaren de bestuurders

De heer GUYER David Robert (hierna “Sub 2”).

De heer CLAY Thomas Moragne (hierna “Sub 3”).

De besloten vennootschap “INVESTEA”, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw ATTOU Emmanuèle Rose Gilles Marie (hierna “INVESTEA BV” of ook “Sub 4”).

De heer VLERICK Philippe Marie Thérèse Ghislain Michel Afra Alphonse (hierna “Sub 5”).

en Mevrouw GRAVES Adrienne Lee (hierna “Sub 6”).

zijnde alle Niet-Uitvoerende Bestuurders, met inbegrip van alle onafhankelijke Bestuurders, allen vertegenwoordigd als gezegd, (i) dat zij en/of hun 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 rechtstreeks de potentieel begunstigden zijn van de uitgifte van het Inschrijvingsrechtenplan 2020 voor Niet-Uitvoerende Bestuurders voorgesteld in de agenda en (ii) dat zij aldus allemaal potentieel begunstigden zijn van de opheffing van het voorkeurrecht zoals bedoeld in artikel 7:200, 2° WVV.

Al deze Bestuurders Sub 2 tot en met Sub 6 zullen aldus niet deelnemen aan de beraadslaging noch aan de stemming over de punten op de agenda van deze vergadering.

Enkel Bestuurder Sub 1, De besloten vennootschap “ViBio”, met als vaste vertegenwoordiger de heer DE HAES Patrik Franciscus Albertus, die als CEO de enige uitvoerende Bestuurder van de Vennootschap is, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger zoals hoger gezegd, bevestigt dat zij zonder enig beletsel kan 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 geïssueerde beslissing/verrichting is: in concreto gaat het om de uitgifte van vaste inschrijvingsrechten voor Niet-Uitvoerende Bestuurders zonder vestingperiode;

- de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap zijn:

er zullen in totaal honderdvijftigduizend (150.000) 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 gemiddelde slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de beurs gedurende een periode van dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod of (ii) de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de laatste werkdag voorafgaand aan de datum van het aanbod zoals verder in detail uiteengezet en geregeld in het Inschrijvingsrechtenplan

2020 voor Niet-Uitvoerende Bestuurders; bij toekenning, aanvaarding en uitoefening van alle Inschrijvingsrechten zullen er maximum honderdvijftigduizend (150.000) nieuwe aandelen (kunnen) worden uitgegeven in de Vennootschap die ongeveer 0,39% vertegenwoordigen van het op heden bestaande aantal aandelen in de Vennootschap;

• de *verantwoording van het te nemen besluit* is als volgt:

deze beslissing is vooreerst in uitvoering van een vroegere beslissing van de Algemene Vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap genomen op de jaarvergadering van 7 mei 2019 om de vergoeding voor Niet-Uitvoerende Bestuurders te herzien, waarbij uitdrukkelijk werd beslist om jaarlijks zevenduizend vijfhonderd (7.500) inschrijvingsrechten per Niet-Uitvoerende Bestuurder toe te kennen (met de mogelijkheid om te kiezen voor een alternatief in contanten) in het kader van en met het oog op een redelijke en concurrentiële vergoeding van de Niet-Uitvoerende Bestuurders; het doel van het Inschrijvingsrechtenplan 2020 voor Niet-Uitvoerende Bestuurders is immers mede:

- (a) het creëren van een vaste stimulans op lange termijn voor de Niet-Uitvoerende Bestuurders van de Vennootschap;
- (b) het promoten van de participatie in het aandelenkapitaal van de Vennootschap door Niet-Uitvoerende Bestuurders, evenals het tot stand brengen van een doorlopende en langdurige samenwerking en het verzekeren van de persoonlijke inspanningen van de Niet-Uitvoerende Bestuurders als deel van de ontwikkeling en het succes van de Vennootschap;
- (c) het de Vennootschap mogelijk maken om competente en ervaren Niet-Uitvoerende Bestuurders aan te trekken;
- (d) het creëren van een gemeenschappelijk belang tussen de Niet-Uitvoerende Bestuurders die deelnemen aan het Inschrijvingsrechtenplan 2020 voor Niet-Uitvoerende Bestuurders enerzijds, die door de uitoefening van hun Inschrijvingsrechten de mogelijkheid hebben om te delen in de toegevoegde waarde en groei van de Vennootschap, en de aandeelhouders van de Vennootschap anderzijds, dat gericht is op het verhogen van de waarde van de aandelen van de Vennootschap; en
- (e) om de afstemming met de beslissingen van de Algemene Vergadering van de Vennootschap genomen op 7 mei 2019 te verzekeren.

Het voorgaande verantwoordt tegelijk de afwijking van artikel 7.6. van de Belgische Corporate Governance Code dat bepaalt dat er geen aandelenopties worden toegekend aan Niet-Uitvoerende Bestuurders. Aangaande dat laatste wordt volledigheidshalve ook verwezen naar het Jaarverslag over de jaarrekening opgesteld per 31/12/2019 waarin onder de rubriek “Naleving van de Corporate Governance Code” letterlijk het volgende vermeld wordt:

“De Vennootschap merkt op dat op grond van artikel 7.6 van de Belgische Corporate Governance Code (uitgave 2020), 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 Code omdat ze geen uitkeerbare reserves heeft en bijgevolg geen eigen aandelen kan verwerven om deze vervolgens aan bestuurders toe te kennen.”

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.”

Artikel 7, lid 96 van het Belgische Wetboek van vennootschappen (artikel 523 van het oude Belgische Wetboek van vennootschappen) 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 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 leden van het Executive Team, dienen dergelijke transacties te worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

Transacties met verbonden vennootschappen

Artikel 7, lid 97 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (artikel 524 van het oude Belgische Wetboek van Vennootschappen) voorziet in een speciale procedure die moet worden nageleefd bij transacties met verbonden vennootschappen of dochterondernemingen van Oxurion. Deze procedure is niet van toepassing op beslissingen of transacties die plaatsvinden bij normale bedrijfsuitoefening en normale marktomstandigheden of op beslissingen of transacties die minder dan één procent van de geconsolideerde nettoactiva van de Vennootschap vertegenwoordigen. 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 leden van het Executive Team, 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 (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 Europese 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 Europese Verordening marktmisbruik wordt aan de leden van de Raad van Bestuur en het management de verplichting opgelegd om transacties in effecten van Oxurion NV te melden aan de FSMA.

Het bedrijf heeft een Disclosure Committee opgericht en heeft een Chief Compliance Officer.

Executive Team

Oxurion heeft een Executive Team, dat bestaat uit de CEO en de uitvoerende bestuurders. De leden van het Executive Team worden aangesteld door de Raad van Bestuur overeenkomstig het Corporate Governance Charter van Oxurion. Het Executive Team heeft de bevoegdheid om de bedrijfsstrategie voor te stellen en te implementeren, rekening houdend met de waarden van de Vennootschap, de risicobereidheid en de belangrijkste beleidslijnen. Het Executive Team is onder andere belast met de leiding van de Vennootschap. Het Executive Team is geen directiecomité zoals bedoeld in artikel 7, lid 104 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (artikel 524bis van het oude Belgische Wetboek van Vennootschappen).

De Raad van Bestuur heeft de CEO van de Vennootschap aangesteld. De bevoegdheden van de CEO zijn in nauw overleg met hem bepaald door de Raad van Bestuur. De CEO houdt toezicht op de diverse activiteiten en de centrale diensten van de Vennootschap.

In 2020 bestond het Executive Team uit:

- ViBio BV, vertegenwoordigd door Patrik De Haes – CEO

De details van de vergoeding van het Executive Team staan beschreven in het Remuneratieverslag.

Executive Committee

Naast het Executive Team zijn er verschillende managers lid van het Executive Committee. Dit orgaan wordt niet vermeld in het Corporate Governance Charter. De leden van het Executive Committee ondersteunen het Executive Team. In die hoedanigheid hebben de leden van het Executive Committee geen wettelijk gedelegeerde bevoegdheden om de Vennootschap te vertegenwoordigen of om de bedrijfsstrategie voor te stellen 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 2020):

- Julie Binon – Chief People Officer
- Dr. Grace Chang – Chief Medical Officer
- Dr. Andy De Deene – Chief Development Officer
- Tom Graney – Chief Financial Officer
- Midico BV vertegenwoordigd door Michaël Dillen – Chief Corporate Development Officer and Company Secretary
- Paisley BV vertegenwoordigd door Kathleen Paisley – Chief Legal Officer
- Panéga BV vertegenwoordigd door Dr. Jean Feyen – Chief Scientific Officer

Remuneratieverslag over het boekjaar 2020

In dit deel van het Jaarverslag wordt een overzicht gegeven van het remuneratiebeleid dat van kracht is en opgenomen is in het interne reglement van het Benoemings- en Remuneratiecomité van de Raad van Bestuur dat in 2020 van toepassing was (het 'huidige Remuneratiebeleid' of het 'Huidige Beleid'), gevolgd door het Remuneratieverslag voor 2020 volgens dat beleid.

Een Remuneratieverslag heeft als doel verslag uit te brengen over de vergoedingen die de Vennootschap over een bepaald boekjaar heeft betaald, in overeenstemming met de recente wijzigingen in de Belgische wetgeving (W.Venn., artikel 7:89/1).

Het doel van een remuneratiebeleid, daarentegen, is om de fundamentele principes vast te leggen op basis waarvan de Vennootschap de leden van de Raad van Bestuur, de CEO en het Executive Committee in de toekomst zal vergoeden.

In overeenstemming met de Belgische wetgeving zal de Vennootschap in 2021 een nieuw remuneratiebeleid invoeren (W.Venn., artikel 3:6, §3) (na goedkeuring het 'Remuneratiebeleid voor 2021' genoemd). Het Remuneratiebeleid voor 2021 werd op 17 maart 2021 goedgekeurd door de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Op de Jaarvergadering in mei 2021 zal de Vennootschap haar Remuneratiebeleid voor 2021 ter goedkeuring voorleggen aan de aandeelhouders. Als het wordt goedgekeurd, zal het de komende vier jaar van toepassing zal zijn, tenzij het in belangrijke mate wordt gewijzigd door de Raad van Bestuur en vervolgens wordt goedgekeurd door de aandeelhouders.

Overzicht van het Remuneratiebeleid

Executives

A. Structuur

Oxurion heeft een Executive Team, dat bestaat uit de CEO en de uitvoerende bestuurders. Tijdens het boekjaar 2020 was de CEO de enige uitvoerende bestuurder. De leden van het Executive Team worden benoemd door de Raad van Bestuur, in overeenstemming met het Corporate Governance Charter van Oxurion. Het Executive Team heeft de bevoegdheid om de bedrijfsstrategie voor te stellen en uit te voeren, rekening houdend met de waarden, risicotolerantie en belangrijkste beleidslijnen van de Vennootschap. Het Executive Team is onder andere belast met de leiding van de Vennootschap. Het Executive Team is geen directiecomité zoals bedoeld in artikel 07:104 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur heeft de CEO van de Vennootschap aangesteld. De bevoegdheden van de CEO worden in nauw overleg met hem bepaald door de Raad van Bestuur. De CEO houdt toezicht op de diverse activiteiten en de centrale diensten van de Vennootschap.

De CEO wordt bijgestaan door een Executive Committee, dat de CEO informeel ondersteunt maar geen statutair gedelegeerde bevoegdheden heeft om de Vennootschap te vertegenwoordigen of om de bedrijfsstrategie voor te stellen of uit te voeren.

De leden van het Executive Team en het Executive Committee worden in dit Remuneratieverslag allemaal 'Executives' genoemd.

B. Vergoeding van Executives

De manier waarop Oxurion zijn Executives vergoedt, is erop gericht hooggekwalificeerde personen met de nodige vaardigheden en ervaring aan te trekken, te motiveren en te behouden om de blijvende duurzame en winstgevende groei van de Vennootschap te verzekeren. Als zodanig zijn zowel het huidige beleid als het nieuwe 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 op basis van het behalen van bedrijfsdoelstellingen;
- een vergoeding in de vorm van warrants/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. De prestatiecriteria worden jaarlijks bepaald door de Raad van Bestuur op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité en in overleg met het Executive Team.

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 component betreft, wordt deze beschouwd als een cash incentive op korte termijn.

Het Huidige beleid geeft het Benoemings- en Remuneratiecomité en de Raad van Bestuur ruime beoordelingsvrijheid bij het toekennen van incentives op korte termijn en het bepalen of de doelstellingen zijn behaald.

Op de buitengewone vergadering van aandeelhouders van 20 november 2017 werd beslist dat Oxurion uitdrukkelijk zou afwijken van de specifieke bepalingen van art. 7:91 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen 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/warrants

De Vennootschap heeft inschrijvingsrechten toegekend aan Executives via verschillende inschrijvingsrechtenplannen (voorheen warrants genoemd). De inschrijvingsrechten worden toegekend volgens de regels die de Raad van Bestuur op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité bepaalt. De toekenning van inschrijvingsrechten hangt niet samen met individuele prestaties, maar is gebaseerd op de voortzetting van het dienstverband om ervoor te zorgen dat Executives zich voor langere tijd engageren, zodat de waarde voor de aandeelhouders op lange termijn kan worden gemaximaliseerd. In paragraaf 5.7.10 wordt meer gedetailleerde informatie gegeven over de warrantplannen en uitstaande warrants aan het einde van 2020, inclusief de waarde per warrant op het moment van elke toekenning, met toepassing van de Black & Scholes-waarderingsmethode.

De Vennootschap beschouwt de inschrijvingsrechten/warrants die aan de Executives worden toegekend niet als een variabele vergoeding zoals gedefinieerd in het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

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 Belgische Corporate Governance Code op grond van het volgende:

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

Bijgevolg werden dergelijke regelingen in 2020 niet toegepast.

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.

A. Niet-Uitvoerende Bestuurders

Op basis van een peer review van de vergoeding van bestuurders 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.

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

Rol	Jaarlijkse vergoedingen	Lid van het Auditcomité	Voorzitter van het Auditcomité	Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité
Voorzitter	60.000				
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 Bestuurs- of 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 nieuwe Belgische 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 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 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 verwacht wordt dat dit opnieuw zal worden goedgekeurd op de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 2021.

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

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

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

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

B. Uitvoerende bestuurders

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

Remuneratieverslag

Executives

A. Overzicht totale vergoeding voor Executives

Dit Remuneratieverslag heeft betrekking op de Executives van Oxurion, inclusief de CEO en het Executive Committee. Tijdens het boekjaar 2020 bestond het Executive Committee uit de volgende Executives (plus de CEO):

- Julie Binon – Chief People Officer
- Dr. Grace Chang – Chief Medical Officer (met ingang van augustus 2020)
- Dr. Andy De Deene – Chief Development Officer
- Tom Graney – Chief Financial Officer (met ingang van oktober 2020)
- D&V Consult BV, vertegenwoordigd door Dominique Vanfleteren – Chief Financial & Compliance Officer (tot eind 2020)
- Midico BV, vertegenwoordigd door Michaël Dillen – Chief Corporate Development Officer en Company Secretary (met ingang van maart 2020)
- Paisley BV, vertegenwoordigd door Kathleen Paisley – Chief Legal Officer (met ingang van januari 2020)
- Panéga BV, vertegenwoordigd door Jean Feyen – Chief Scientific Officer
- Vinciane Vangeersdaele – Chief Commercial Officer (tot september 2020)

In de loop van 2020 waren er een aantal wijzigingen in het Executive Committee. 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 2020. De bedragen opgenomen voor de variabele vergoeding hebben betrekking op het boekjaar, ongeacht wanneer ze werden betaald. Verder omvat de vaste vergoeding voor Executives en leden van de Raad van Bestuur in 2020 een vermindering van 20% voor april tot juni 2020 wegens de impact van COVID-19.

In overeenstemming met de nieuwe verslaggevingsnormen toont het onderstaande overzicht de totale vergoeding in euro van de CEO en de leden van het Executive Committee in 2020:

Naam en titel	Vaste vergoeding	Andere voordelen	Pensioen	Variabele vergoeding	Totaal	Verhouding vaste t.o.v. variabele vergoeding
ViBio, CEO	455.000	0	0	0	455.000	0%
Executive Committee	1.549.000	78.000	47.000	0	1.674.000	0%

B. Vaste vergoeding

De onderstaande tabel toont de basisvergoeding en de pensioenrechten en andere voordelen in euro voor de CEO/het Executive Team en de leden van het Executive Committee in 2020:

Naam en titel	Basisvergoeding	Andere voordelen	Pensioenrechten	Vermindering wegens COVID-19	Totaal
ViBio, CEO	476.000	0	0	(21.000)	455.000
Executive Committee	1.608.000	78.000	47.000	(59.000)	1.674.000

Basisvergoeding. Alle Executives van Oxurion hebben recht op een basisvergoeding in overeenstemming met hun functie. Voor 2020 omvatten deze betalingen een vermindering van 20% voor april tot juni 2020 voor een totaalbedrag van 80.000 euro wegens de impact van COVID-19.

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.

C. Variabele vergoeding

In 2020 werd geen variabele vergoeding betaald aan de CEO of aan het Executive Committee.

Op grond van het Remuneratiebeleid is de variabele vergoeding gebaseerd op belangrijke bedrijfsdoelstellingen die worden overeengekomen tussen het Executive Team en het Benoemings- en Remuneratiecomité, en die vervolgens aan het begin van het jaar worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Voor 2020 omvatten de prestatiecriteria elementen in verband met de voortgang van klinische onderzoeken, de kaspositie en de bedrijfsontwikkeling. In het licht van de overmachtsituatie met betrekking tot de pandemie heeft de Raad van Bestuur op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité beslist om de bonus voor 2020 uit te stellen tot 2021 en de betaling van de volledige (of een deel van de) variabele vergoeding voor 2020 afhankelijk te stellen van de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen voor 2020 en 2021 als geheel. Deze beslissing werd genomen in het kader van de ruime beoordelingsvrijheid met betrekking tot de betaling van de variabele vergoeding waarover de Raad van Bestuur en het Benoemings- en Remuneratiecomité op grond van het Beleid beschikken en in het licht van de onvoorziene impact van COVID-19 op de Vennootschap.

D. Inschrijvingsrechten

De Executives kunnen ook deelnemen aan de verschillende warrantplannen van Oxurion.

Met betrekking tot 2020 werden de volgende warrants toegekend en aanvaard:

Naam	Aantal warrants	Datum van toekenning	Plan	Uitoefenprijs
Julie Binon	25.000	Juni 2020	Warrantplan 2017	2,847
Grace Chang	10.000	Augustus 2020	Warrantplan 2017	2,80

Alle in 2020 toegekende rechten werden toegekend onder het Warrantplan 2017, waarbij de helft van de warrants verworven wordt na twee jaar en de andere helft na drie jaar. De toekenning aan mevr. Binon vond plaats in juni met toepassing van het Beleid dat bepaalt dat Executives die hun functie in de eerste helft van het jaar opnemen hun warrants halverwege het jaar kunnen krijgen. De toekenning aan dr. Chang gebeurde in het kader van haar toetreding tot de Vennootschap en had betrekking op haar startdatum.

Deze toekenningen werden gedaan onder het Warrantplan 2017 dat werd goedgekeurd door de buitengewone Algemene Vergadering van Oxurion NV op 20 november 2017. Onder dit Warrantplan konden warrants worden toegekend voor een periode van drie jaar vanaf de uitgiftedatum, dus tot uiterlijk 19 november 2020.

De Vennootschap werkt momenteel een nieuw inschrijvingsrechtenplan uit in overeenstemming met het Remuneratiebeleid voor 2021, dat naar verwachting in de eerste helft van 2021 zal worden goedgekeurd.

Aangezien de Vennootschap geen aanvullende warrants had om in 2020 onder het Warrantplan 2017 uit te geven aan Executives, zullen de warrants voor 2020 voor de andere Executives worden toegekend onder het nieuwe Plan van 2021, dat naar verwachting in de eerste helft van 2021 zal worden ingevoerd. Als gevolg daarvan zullen Executives in 2021 recht hebben op de toekenning van inschrijvingsrechten met betrekking tot het boekjaar 2020 onder het nieuwe plan.

In 2020 werden geen warrants uitgeoefend door Executives.

De onderstaande tabel toont de in 2020 verworven warrants van de Executives:

Naam	Aantal verworven warrants	Datum van verwerving	Datum plan/toekenning	Uitoefenprijs
ViBio BV	50.000	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2017	4,593
ViBio BV	50.000	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2018	4,593
Claude Sander	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2017	3,380
Claude Sander	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2018	3,4
D&V Consult BV	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2017	4,593
D&V Consult BV	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2018	4,593
Panéga BV	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2017	4,593
Panéga BV	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2018	4,593
Vinciane Vangeersdaele	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2017	3,380
Andy De Deene	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2018	3,4

Alle in 2020 verworven rechten werden toegekend onder het Warrantplan 2017, waarbij de helft van de warrants verworven wordt na twee jaar en de andere helft na drie jaar.

De volgende inschrijvingsrechten van Executives vervielen in 2020:

Naam	Aantal vervallen warrants	Vervaldatum	Datum plan/toekenning	Uitoefenprijs
D&V Consult BV	12.500	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2018	4,593
D&V Consult BV	25.000	Dec. 2020	Plan 2017 – december 2019	4,593

Alle in 2020 vervallen rechten werden toegekend onder het Warrantplan 2017, waarbij de helft van de warrants verworven wordt na twee jaar en de andere helft na drie jaar.

E. Verhouding van variabele tot vaste vergoeding

Zoals hierboven vermeld heeft de Raad van Bestuur in het licht van de overmachtsituatie met betrekking tot de pandemie 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.

F. Vergoeding van Executives in 2020 in lijn met het huidige Remuneratiebeleid

De vergoeding voor 2020 is in lijn met het huidige Remuneratiebeleid en heeft aldus bijgedragen aan de prestaties op lange termijn van de Vennoetschap, zoals beoogd door het huidige Remuneratiebeleid (zie uiteenzetting hierboven).

A. Niet-Uitvoerende Bestuurders

1. **Contante vergoeding.** De vergoeding voor 2020 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 vergoedingen	Lid van het Auditcomité	Voorzitter van het Auditcomité	Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité	Totaal	Vermindering wegens COVID-19	Betalingen
Voorzitter, Thomas Clay	60.000	Onbezoldigd			Onbezoldigd	60.000	(2.636)	57.364
Investea BV, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout	30.000	6.000	6.000			42.000	(1.845)	40.155
Philippe Vlerick	30.000	6.000				36.000	(1.582)	34.418
Dr. Adrienne Graves	30.000			4.000		34.000	(1.494)	32.506
Dr. David Guyer	30.000			4.000		34.000	(1.494)	32.506

Deze betalingen omvatten een vermindering van 20% voor april tot juni 2020 voor een totaalbedrag van ongeveer 9.000 euro wegens de impact van COVID-19.

David Guyer ontving in 2020 naast zijn bestuurdersvergoeding een vergoeding van 35.000 euro voor consultancydiensten.

2. Inschrijvingsrechten op aandelen

Aangezien het inschrijvingsrechtenplan pas op 23 december 2020 werd aangenomen, werden er onder het plan in 2020 geen inschrijvingsrechten toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur. Naar verwachting zullen in 2021 aan elk lid van de Raad van Bestuur 15.000 inschrijvingsrechten worden toegekend met betrekking tot 2019 en 2020.

B. Uitvoerende bestuurders

Uitvoerend bestuurder Patrik De Haes (ViBio BV) krijgt geen vergoeding voor zijn bestuursmandaat. De vergoeding betaald aan ViBio BV, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden als CEO/binnen het Executive Team, wordt hierboven beschreven.

A. Evolutie van de vergoeding van Executives en van de gemiddelde vergoeding van werknemers

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

Naam en titel	Totale vergoeding	
	2019	2020
ViBio, CEO	557.000	455.000
Verandering t.o.v. vorig jaar		-18,3%
Niet-Uitvoerende Bestuurders	206.000	196.949
Verandering t.o.v. vorig jaar		-4,4%
Executive Committee	1.472.000	1.674.000*
Verandering t.o.v. vorig jaar		+13,7%
Aandelenkoers aan het einde van het jaar	2,95	2,56
Verandering t.o.v. vorig jaar		-13,2%
Gemiddelde vergoeding per FTE	107.000	102.000
Verandering t.o.v. vorig jaar		-4,67%

De bedragen voor de vergoeding omvatten de vaste en variabele vergoeding, pensioenrechten en andere voordelen.

*De toename van de vergoeding voor het Executive Committee in 2020 is voornamelijk toe te schrijven aan de benoeming van een Chief Medical Officer door de Vennootschap, waardoor het Executive Committee nu één extra lid telt, en aan het feit dat de Chief Medical Officer en de Chief Financial Officer nu gevestigd zijn in de Verenigde Staten waar de vergelijkbare vergoeding hoger is.

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

De verhouding van de vergoeding in 2020 van de laagst betaalde FTE (in euro) t.o.v. de hoogst betaalde FTE (in euro) bedroeg 1:15.

De vergoeding om de verhouding te berekenen omvatte de vaste en variabele vergoeding, personeelsvoordelen en de waarde van de inschrijvingsrechten die tijdens de periode verworven werden op basis van de Black & Scholes-waardering van de inschrijvingsrechten op de datum van verwerving.

Uitzonderlijke posten

Ontslagvergoedingen

In de loop van 2020 hebben twee leden van het Executive Committee de Vennootschap verlaten.

- Vinciane Vangeersdaele, Chief Commercial Officer, verliet de Vennootschap op 30 september 2020 toen de commercialisering van JETREA[®] werd overgebracht naar Inceptua. Ze ontving een ontslagvergoeding van ongeveer drie maanden in overeenstemming met de regels die van toepassing zijn op ontslag om organisatorische redenen.
- D&V Consult, vertegenwoordigd door Dominique Vanfleteren, verliet de Vennootschap op 31 december 2020. De Raad van Bestuur besliste op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité om D&V Consult een ontslagvergoeding van zes maanden te betalen met het oog op een vlotte overdracht van zijn compliance- en financiële functie. Hij zal ook betaald worden voor de diensten die hij in 2021 verleent.

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 24,8 miljoen euro tegenover 52,9 miljoen euro aan geldmiddelen, kasequivalenten, niet-beschikbare banktegoeden en beleggingen in 2019.

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 2020 heeft Oxurion NV een Amerikaanse 100% dochteronderneming, ThromboGenics, Inc., met zetel in Iselin (New Jersey) en een dochteronderneming Oncurious NV, waarvan Oxurion momenteel voor 89,59% aandeelhouder is.

O&O

Gezien de activiteiten van Oxurion zijn de kosten voor O&O zeer hoog. De O&O-kosten waren in 2020 goed voor meer dan 70% van de totale bedrijfskosten, tegenover meer dan 65% in 2019. De overheidssubsidies en opbrengsten uit de doorrekening van kosten worden sinds het boekjaar 2014 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 1 april 2021,
Namens de Raad van Bestuur



VIBio BV
vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger
Dhr Patrik De Haes
Afgevaardigd Bestuurder



Investea SRL,
vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger
Mevr. Emmanuèle Attout
Bestuurder