

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

Geachte Aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen U de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018 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 7 maart 2019 goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Resultatenrekening

In 2018 bedroeg de omzet uit Oxurion JETREA® 5,2 miljoen euro, tegenover 4,6 miljoen euro in 2017.

Als gevolg van het terugwinnen van alle rechten die verband houden met JETREA® buiten de VS in 2017, daalden de royalty's betaald door Alcon/Novartis in 2018 naar 0,1 miljoen euro, tegenover 1,3 miljoen euro in 2017. Ook in 2018 werden geen gerelateerde inkomsten gerealiseerd uit de schikking met Alcon/Novartis van 2017 voor de historische verkoopkosten van 3,2 miljoen euro. Bijgevolg vond in 2018 geen dergelijke boeking plaats.

De brutowinst van Oxurion bedroeg in 2018 2,0 miljoen euro, tegenover 6,5 miljoen euro in 2017. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan de niet-recurrente, eenmalige schikking in 2017 van 3,2 miljoen euro met betrekking tot de verkoopkosten van de voorgaande jaren, en aan de afschrijving van verouderde excipiënten.

De uitgaven voor O&O in 2018 bedroegen 29,5 miljoen euro, tegenover 23,2 miljoen euro in 2017. De O&O-uitgaven stegen als gevolg van de preklinische activiteiten voor THR-687 en THR-149, en de klinische activiteiten voor THR-317. De overheidssubsidies en opbrengsten uit de doorrekening van kosten worden afgetrokken van de onderzoeks- en ontwikkelingskosten.

In 2018 bedroegen de distributiekosten van Oxurion 6,2 miljoen euro, tegenover 4,2 miljoen euro in 2017. De stijging van deze uitgaven weerspiegelt de investeringen in personeel voor een klein aantal markten buiten de VS, evenals diverse activiteiten die verband houden met de overdracht van markttoelatingen en wettelijke verplichtingen door Alcon/Novartis.

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 – bleven stabiel op 6,3 miljoen euro, tegenover 6,2 miljoen euro in 2017.

In 2018 bedroegen de overige bedrijfsopbrengsten van Oxurion 0,9 miljoen euro, tegenover 50,4 miljoen euro in 2017. In 2017 ontving Oxurion van Alcon/Novartis 45,0 miljoen euro en 4,5 miljoen euro als compensatie voor respectievelijk de beëindiging van de overeenkomst voor de commercialisering van JETREA® buiten de VS en voor zijn tussenkomst bij verouderde farmaceutische materialen.

In 2018 boekte Oxurion een operationeel verlies van 39,2 miljoen euro tegenover een operationele winst van 23,3 miljoen euro in 2017, die gunstig werd beïnvloed door de schikking met Alcon/Novartis.

De totale financiële opbrengsten van Oxurion stegen in 2018 tot 0,8 miljoen euro, tegenover 0,4 miljoen euro in 2017, terwijl de financiële kosten aanzienlijk daalden tot 0,3 miljoen euro tegenover 1,0 miljoen euro in 2017. Deze mutatie valt voornamelijk te verklaren door de gestegen niet-contante wisselkoerswinsten op de Amerikaanse dollar.

In 2018 boekte Oxurion een verlies van het boekjaar van 38,8 miljoen euro, tegenover een winst van het boekjaar van 22,6 miljoen euro in 2017, wat leidde tot een negatief verwaterd resultaat per aandeel van 1,01 euro in 2018 euro tegenover 0,62 euro verwaterd resultaat per aandeel in 2017.

Kasstroom

De kaspositie van Oxurion (inclusief investeringen) bedroeg eind 2018 85,1 miljoen euro, in vergelijking met 115,7 miljoen euro (inclusief investeringen en niet-beschikbare banktegoeden) eind 2017.

Balans

Per 31 december 2018 bedroeg het balanstotaal 114,9 miljoen euro waarbij de geldmiddelen, kasequivalenten en investeringen goed waren voor 74% van het balanstotaal, tegenover een balanstotaal van 150,4 miljoen euro per 31 december 2017, toen de geldmiddelen, kasequivalenten, niet-beschikbare banktegoeden en investeringen goed waren voor 77% 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 2018 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 137.563.946,83 euro, vertegenwoordigd door 38.291.950 aandelen.

Risico's

In toepassing van het Belgische vennootschapsrecht heeft Oxurion beslist om de aandeelhouders te informeren over de risico's die verband houden met de vennootschap.

In 2018 en de komende jaren was en blijft Oxurion onderworpen aan de volgende risico's:

- Om toegang te krijgen tot de markt moet een kandidaat-geneesmiddel dure preklinische en klinische onderzoeken doorlopen. Dat vergt veel tijd en de resultaten van elke fase zijn steeds onzeker.
- De richtlijnen en voorschriften van de diverse autoriteiten zijn zeer streng en het is moeilijk om de impact ervan te voorspellen.
- Het zal in de toekomst nog belangrijker en moeilijker worden om terugbetaling van geneesmiddelen te verkrijgen.
- Oxurion is in grote mate afhankelijk van partners die expertise en verschillende vormen van ondersteuning bieden betreffende de productie, verkoop, marketing, technologie en licentie- en eigendomsrechten.
- Oxurion is afhankelijk van partnerships voor zijn O&O-activiteiten.
- Het is mogelijk dat Oxurion de ontwikkelingsprogramma's van de middelen in de pijplijn niet met succes zal kunnen voltooien of dat de vennootschap er niet in slaagt de nodige licenties en vergunningen te bemachtigen om de nieuwe geneesmiddelen op de markt te brengen.
- Ook is het mogelijk dat de markt niet rijp is voor de kandidaat-geneesmiddelen van Oxurion of dat zij deze niet accepteert.
- Er heerst veel concurrentie op de farmaceuticamarkt, waarbij sommige spelers veel meer financiële en menselijke middelen hebben dan onze vennootschap.
- Het is mogelijk dat Oxurion te maken krijgt met schendingen van octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten.
- Oxurion kan te maken krijgen met moeilijkheden om gekwalificeerd personeel aan te trekken.
- Oxurion heeft geen achtergrond van operationele winstgevendheid, omdat aanzienlijke bedragen worden besteed aan onderzoek en ontwikkeling. Niettemin is het gestart met de uitwerking van gedetailleerde contante-waardeberekeningen (NPV) voor de O&O-pijplijn.
- Het is mogelijk dat Oxurion bijkomende financiële investeringen nodig heeft om de bestaande activiteiten en/of bijkomende activiteiten in de toekomst te financieren.
- Oxurion heeft momenteel maar één commercieel product (JETREA®).
- Op 15 september 2017 verwierf Oxurion opnieuw de volledige wereldwijde rechten op JETREA® van Alcon/Novartis. Hoewel Alcon/Novartis nauw zal samenwerken met Oxurion om de continuïteit te waarborgen en ervoor te zorgen dat bestaande en toekomstige klanten toegang hebben tot JETREA® tijdens een overgangsperiode van maximaal twee jaar (tot 15 september 2019), valt moeilijk te voorspellen of en hoeveel commercieel succes JETREA® zal hebben.

In 2018 was het financieel risicobeheer toegespitst op:

- Kredietrisico: het kredietrisico is beperkt tot de Amerikaanse markt, waar de vennootschap drie belangrijke distributeurs heeft, die alle kredietwaardig zijn. Ten gevolge van de terugkeer van de rechten op JETREA® in de markt buiten de VS, zal Oxurion de kredietwaardigheid van elke commerciële partner nagaan met de hulp van een gerenommeerd agentschap.
- Renterisico: de Groep heeft geen financiële schulden en loopt dus geen wezenlijke renterisico's.
- Valutarisico: Oxurion loopt in beperkte mate wisselkoersrisico's en zal inkomende vreemde valuta (USD en GBP) gebruiken om uitgaande vreemde valuta te dekken. Niet-gedekte uitgaande vreemde valuta's worden voldaan door omwisseling in euro. In 2018 heeft Oxurion geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om deze risico's af te dekken.

Kapitaalsverhoging door de Raad van Bestuur binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal (artikel 608 W.Venn.) en bepalingen die van toepassing zijn in geval van een openbaar overnamebod op de Vennootschap (artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007)

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

Artikel 47 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 vergadering van aandeelhouders van 6 juni 2016 voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie van de akte van statutenwijziging in het Belgisch Staatsblad. De Raad van Bestuur is bevoegd om het geplaatste maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in één of meerdere malen te verhogen tot een bedrag dat gelijk is aan de huidige waarde van het maatschappelijk kapitaal, in contanten of in natura of door omzetting van de reserves, overeenkomstig artikel 604 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen. De Raad van Bestuur kan ook overgaan tot de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants tegen dezelfde voorwaarden.

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

Op de buitengewone vergadering van aandeelhouders 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 276.875 warrants zijn vervallen. De overige 27.500 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2014 zullen niet worden toegekend.

Het Warrantplan 2014 bevat 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 vergadering van aandeelhouders van 20 november 2017 werden 1.440.000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2017, waarvan reeds 434.000 warrants werden toegekend en aanvaard, en 506.500 werden toegekend maar nog niet aanvaard. Onder dit Warrantplan 2017 werden geen warrants uitgeoefend en 13.000 warrants zijn vervallen.

Het Warrantplan 2017 bevat 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)."

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

De buitengewone vergadering van aandeelhouders van 9 april 2009 verleende conform artikel 556 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen haar goedkeuring om de managementovereenkomsten van het senior management aan te passen. Er werd een compensatieregeling goedgekeurd voor het geval er een significante wijziging optreedt in de respectieve managementovereenkomsten als gevolg van een openbaar overnamebod. Deze compensatie zal bij een controlewijziging van de vennootschap verschillend zijn al naargelang het initiatief tot stopzetting van de managementovereenkomst uitgaat van de vennootschap of van de betrokken manager. In het eerste geval zal de compensatie 18 maanden bedragen; in het tweede geval 12 maanden.

Gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

Tot op heden zijn er geen gebeurtenissen na het einde van het boekjaar 2018 gekend die een impact hebben op de jaarrekening van 2018.

Beoordeling van de continuïteit

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld bij lopende bedrijfsvoering.

Op 31 december 2018 had de vennootschap een sterke positie inzake geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief beleggingen) van 85,1 miljoen euro, tegenover 115,7 miljoen euro (inclusief beleggingen en niet-beschikbare banktegoeden) op 31 december 2017. Daarnaast heeft de vennootschap op 31 december 2018 met 105 miljoen euro nog steeds een sterke eigenvermogenspositie. Per 31 december 2017 bedroeg deze 133,4 miljoen euro. Rekening houdend met de huidige beschikbare kaspositie, is de Raad van Bestuur van mening dat alle financiële verplichtingen nagekomen zullen worden en dat alle onderzoeksprogramma's voortgezet kunnen worden. Vermits de vennootschap al haar financiële verplichtingen kan nakomen, meent de Raad van Bestuur dat de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten.

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Algemene bepalingen

In dit punt worden de regels en principes samengevat waarmee de corporate governance (goed bestuur) van Oxurion wordt georganiseerd. 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 2017 goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Het charter is te vinden op de website van de vennootschap (www.oxurion.com) onder Investors / Corporate Governance en kan kosteloos worden aangevraagd bij de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

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

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

Niet naleving van de Corporate Governance Code

De Raad van Bestuur van Oxurion neemt zich voor om de Belgische Corporate Governance Code na te leven, maar is van mening dat bepaalde afwijkingen van de bepalingen gerechtvaardigd zijn gezien de bijzondere situatie van de vennootschap.

Vanwege de omvang van de vennootschap heeft de Raad van Bestuur het Benoemingscomité en het Renumeratiecomité gecombineerd en geen Directiecomité opgericht in overeenstemming met artikel 524bis van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de Vennootschap

De Raad van Bestuur van Oxurion is verantwoordelijk voor de inschatting van de risico's die eigen zijn aan de vennootschap en voor de evaluatie van de interne controlesystemen.

De 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 wordt bepaald door een geheel van formele en informele regels waarop de goede werking van de vennootschap gebaseerd is.

De controleomgeving omvat de volgende componenten:

- De medewerkers: De Groep 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 klanten, 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 deze manier wil de Groep gekwalificeerde werknemers aantrekken, motiveren en behouden, in een aangename werkomgeving en met mogelijkheden voor persoonlijke ontwikkeling. Hun expertise en ervaring zullen bijdragen aan het doeltreffende beheer van de vennootschap.
- De CEO en het Executive Team: Het dagelijkse beheer is de verantwoordelijkheid van de CEO, die wordt gesteund door een Executive Team. Met het oog op een doeltreffend beheer wordt de bevoegdheid deels overgedragen op de dochteronderneming en de verschillende afdelingen binnen Oxurion NV. 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).
- De Raad van Bestuur bestaat voor het merendeel uit niet-uitvoerende bestuurders. Om zijn taken uit te voeren wordt de Raad van Bestuur bijgestaan door de volgende operationele comités:
 - het Auditcomité, dat de sterkte van de controlemaatregelen regelmatig evalueert;
 - het Remuneratie- en Benoemingscomité, dat het vergoedingsbeleid evalueert;
 - het Executive Team, dat de handelingen en activiteiten van alle medewerkers controleert.

De werking van deze comités en hun verantwoordelijkheden worden beschreven in de volgende rubrieken van dit verslag.

- Gedragscode: De Gedragscode van Oxurion bestrijkt een breed scala van bedrijfspraktijken en procedures. 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 NV en haar dochterondernemingen. 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;
 - de onmiddellijke interne rapportering van schendingen van de Gedragscode; en
 - aansprakelijkheid voor naleving van de Gedragscode.

De risicoanalyse

De Raad van Bestuur bepaalt de strategie, de risicobereidheid 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 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 introduceert risicoanalyse in alle afdelingen van de Groep en moet worden betrokken bij de uitwerking van de strategie van de Groep. De risicoanalyse bestaat uit een aantal middelen, gedragscodes, procedures en maatregelen die passen in onze structuur, en is er uitsluitend op gericht de risico's op een aanvaardbaar niveau te houden.

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.

Controle- en risicobeperkende activiteiten

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

- toegangs- en beveiligingssystemen in de gebouwen en kantoren;
- een uniforme administratie, implementatie van hetzelfde ERP-systeem in alle dochterondernemingen;
- invoering van nieuwe procedures die aansluiten op de ontwikkeling binnen de Groep;
- aanpassing en bijwerking van de bestaande procedures;
- gebruik van een rapporteringstool (Qlikview) om financiële gegevens op regelmatige basis (kwartaal, jaar) te kunnen rapporteren. De rapporteringstool maakt het in de toekomst ook mogelijk om KPI's te definiëren en regelmatig te beoordelen.

Informatie en communicatie

Om betrouwbare financiële informatie te verschaffen maakt Oxurion gebruik van een gestandaardiseerde rapportering van de rekeningen en een globale toepassing van de IFRS-waarderingsregels.

Gegevens en bescherming van informatie. Afhankelijk van het type gegevens is een specifiek beleid van toepassing. Per disk en per map worden er rechten toegekend aan groepen van personen of uitsluitend aan specifieke personen (gebruikersmap). De gebruikersrechten worden bepaald door de Windows-gebruikersnaam/login, zowel voor gewone databestanden als voor de database. De rechten zijn zodanig toegekend dat alleen de bestanden of gegevens waar de gebruiker toegang toe heeft, kunnen worden gelezen en aangepast. Er is een back-upbeleid voorhanden. Dagelijks wordt van alle gegevens een lokale back-up gemaakt en wekelijks een centrale back-up.

Toezicht en risicobeperking

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

- Het Auditcomité heeft als taak de doeltreffendheid van de interne controle en risicoanalyse op te volgen.
- Het Executive Committee waakt over de implementatie van de interne controle en het risicobeheer, rekening houdend met de aanbevelingen van het Auditcomité.

De risicobeperking omvat talrijke dagdagelijkse 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.

Oxurion acht periodieke evaluaties noodzakelijk om de doeltreffendheid van de interne controle en van de ingevoerde procedures te beoordelen. Momenteel is er nog geen specifieke interne auditfunctie binnen de Groep.

Externe controle

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

In 2018 bedroeg de bezoldiging voor auditopdrachten van Oxurion NV en Oncurious NV in totaal 88.009,40 euro.

De vergoedingen in 2018 in verband met andere door het BDO-netwerk verleende diensten hebben betrekking op belastingdiensten die werden verleend in het VK en Ierland en die vooraf door het Auditcomité werden goedgekeurd.

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 vennootschap stemt haar managementstructuur af op haar voortdurend evoluerende behoeften.

De Raad van Bestuur beslist over de waarden en strategie van de vennootschap, over haar bereidheid om risico's te nemen en over de algemene beleidslijnen.

De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat het noodzakelijke leiderschap en de noodzakelijke 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 voornaamste beleidsplan rekening met maatschappelijk verantwoord ondernemen, genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen.

Sinds 15 juni 2017 treedt Thomas Clay op als voorzitter van de Raad van Bestuur.

Op 26 oktober 2018 aanvaardde de Raad van Bestuur het ontslag van Paul G. Howes als lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur

coöpteerde Adrienne Graves als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 26 oktober 2018.

Per 31 december 2018 bestaat de Raad van Bestuur uit zes leden:

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

De Raad van Bestuur was per 26 oktober 2018 als zodanig samengesteld uit twee vrouwelijke en vier mannelijke leden, onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders.
26, 2018.

Vergaderingen van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2018

De Raad van Bestuur kwam in 2018 vijf 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 zorgt ervoor dat het noodzakelijke leiderschap en de noodzakelijke financiële en menselijke middelen voorhanden zijn, zodat de vennootschap haar doelstellingen kan realiseren.
- Bij het bepalen van de waarden en strategieën in het voornaamste 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. 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 Raad van Bestuur kiest de commissaris op aanbeveling van het Auditcomité en houdt toezicht op diens activiteit, en is verantwoordelijk voor het toezicht op de interne controle, rekening houdend met de evaluatie van het Auditcomité.
- 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 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 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 is verantwoordelijk voor de corporate-governancestructuur van de vennootschap en de naleving van de voorschriften inzake corporate governance.

Verdere onderwerpen op de agenda waren:

- de financiële gegevens van de vennootschap zoals de halfjaarcijfers, de jaarafsluiting, de budgetopvolging en de geconsolideerde resultaten;
- de toepassing van de IFRS-regels;
- de eisen van de Belgische FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten);
- de opvolging van dochterondernemingen;
- zaken van strategische aard, nieuwe en huidige beleggingen, de analyse, bespreking en evaluatie van overnamemogelijkheden;
- de voorbereiding voor de Algemene Vergadering, de opstelling van jaarverslagen en persberichten;
- de verzekeringen van de vennootschap;
- warrant- en retentieplannen.

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 deze 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 rechtsgeldig 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. Op 1 juli 2014 heeft de Raad van Bestuur Claude Sander, de Chief Legal Officer van de vennootschap, benoemd tot secretaris.

Comités binnen de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité opgericht en een gecombineerd Benoemings- en Renumeratiecomité. 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 2018 was als volgt:

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

Het Auditcomité is vier keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2018.

Benoemings- en Renumeratiecomité: Thomas Clay, voorzitter; Investea BVBA (vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout); Dr. David Guyer.

Het Benoemings- en Renumeratiecomité is tijdens het boekjaar 2018 vier 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 523 van het 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.

In 2018 was er één tegenstrijdig belang:

Raad van Bestuur van 6 december 2018

Tegenstrijdig belang met betrekking tot het behalen van de bedrijfsdoelstellingen voor 2018

(a) Verklaring

Patrik De Haes heeft verklaard dat hij een tegenstrijdig belang had in de zin van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot agendapunt 2, namelijk het behalen van de bedrijfsdoelstellingen voor 2018. Dit belangenconflict resulteert uit de volgende omstandigheden: Patrik De Haes is de permanente vertegenwoordiger van ViBio BVBA, 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

De voorgestelde resolutie betreft de variabele vergoeding die dient te worden verstrekt op het directieniveau van de vennootschap, onder meer aan ViBio BVBA. In de biotechnologische en farmaceutische sector is het standaardpraktijk dat senior executives worden aangemoedigd door middel van een variabele vergoeding die afhankelijk is van het behalen van de bedrijfsdoelstellingen.

(c) Gevolgen

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

Transacties met verbonden vennootschappen

Artikel 524 van het 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 werd 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.

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 524bis van het 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 2018 bestond het Executive Team uit:

- ViBio BVBA, 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 2018):

- ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes – CEO en waarnemend CMO
- D&V Consult BVBA, vertegenwoordigd door Dominique Vanfleteren – CFO
- Vinciane Vangeersdaele – Chief Commercial Officer
- Andy De Deene – Global Head of Clinical and Product Development
- Claude Sander – Chief Legal Officer & Secretary of the Company
- Panéga BVBA, vertegenwoordigd door Jean Feyen – Head of Preclinical Research
- Isabelle Decoster – Head of HR

Remuneratieverslag over het boekjaar 2018

Vergoedingsbeleid in het algemeen

Het vergoedingsbeleid van de vennootschap is erop gericht om gerenommeerde mensen met de nodige ervaring aan te trekken om een blijvend duurzame en winstgevendende groei te garanderen. Het beleid dient erop gericht te zijn deze mensen bij de vennootschap te houden en te motiveren. Het vergoedingsbeleid wordt bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Benoemings- en Renumeratiecomité. De prestatiecriteria worden bepaald door de Raad van Bestuur in overleg met de CEO.

Het totale vergoedingspakket omvat drie elementen:

- een vaste maandelijks vergoeding;
- een variabele component, gebaseerd op de bedrijfsdoelstellingen en persoonlijke doelstellingen;
- een vergoeding in de vorm van warrants.

De principes voor de vaste en variabele vergoeding zijn reeds verschillende jaren van toepassing en de vennootschap verwacht geen ingrijpende wijzigingen in de nabije toekomst.

De variabele component is gebaseerd op bedrijfsdoelstellingen die vooraf aan het begin van elk jaar worden vastgesteld en worden afgesproken tussen het Executive Team en het Benoemings- en Renumeratiecomité, en vervolgens worden gevalideerd door de Raad van Bestuur. Deze variabele component is een jaarlijkse incentive die gekoppeld is aan de verwezenlijking van de jaarlijkse bedrijfsdoelstellingen en de jaarlijkse individuele doelstellingen. Met uitzondering van de CEO, is geen enkel percentage van de variabele vergoeding op basis van bedrijfs- en persoonlijke doelstellingen hoger dan 25%. De mate waarin elk van de doelstellingen is behaald, bepaalt het totale % van het bedrag van de incentive. Aangezien deze component jaarlijks wordt toegewezen, is het een contante incentive op korte termijn. Een verdere beschrijving van de prestatieberekening is gevoelige informatie en wordt daarom niet bekendgemaakt in het Jaarverslag van de vennootschap.

De Groep heeft via verschillende warrantplannen warrants toegekend aan werknemers, consultants en bestuurders. Warrants worden toegekend volgens de regels die de Raad van Bestuur vaststelt op basis van het individuele managementniveau van elke in aanmerking komende begunstigde. In overeenstemming met de standaardpraktijk in de sector hangt de verstrekking van warrants niet samen met iemands individuele prestaties, maar worden warrants verspreid om ervoor te zorgen dat medewerkers op managementniveau zich voor de lange termijn engageren om de waarde voor de aandeelhouders op lange termijn te optimaliseren. Voor alle plannen wordt de verwerving van de warrants gespreid over meer dan één jaar.

Oxurion biedt geen prestatiegerelateerde premies aan in de vorm van aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven. De warrants toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur (met inbegrip van de CEO), aan werknemers en consultants worden niet beschouwd als een (prestatiegebonden of andere) variabele vergoeding zoals gedefinieerd door het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

Op de buitengewone vergadering van aandeelhouders van 20 november 2017 werd beslist dat Oxurion uitdrukkelijk zou afwijken van de specifieke bepalingen van art. 520ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen inzake de spreiding van variabele vergoedingen in de tijd. Deze beslissing wordt niet uitzonderlijk geacht voor de biotechnologische en farmaceutische sector.

De door Oxurion aangeboden variabele vergoeding voorziet niet in een "claw back"-clausule, aangezien:

- de uitbetaling van de variabele component, op basis van de jaarlijkse bedrijfsdoelstellingen en de jaarlijkse persoonlijke doelstellingen met het oog op het behalen van het jaarresultaat, slechts gebeurt wanneer die doelstellingen behaald zijn;
- voor warrants eerst een uitgaande kasstroom bij de begunstigde nodig is, om tegen uitoefenprijs in te schrijven op de onderliggende kapitaalsverhoging. Bovendien ontvangt de begunstigde, net zoals alle andere aandeelhouders, slechts een opbrengst in geval de sterkere prestatie daadwerkelijk in de aandelenkoers tot uiting komt.

Vergoeding van de bestuurders

De procedure voor de vaststelling van het vergoedingsbeleid en de vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur op basis van voorstellen van het Benoemings- en Remuneratiecomité, rekening houdend met de relevante benchmarks (die geschikte en vergelijkbare bedrijven in aanmerking nemen) en, voor de leden van het Executive Team, ook met het prestatiebeoordelingssysteem van de Groep.

De vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur en de toekenning van warrants 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 toestemming 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. De vaste en variabele vergoeding van en toekenning van warrants aan de andere leden van het Executive Team wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Niet-uitvoerende bestuurders

In het kader van de huidige remuneratie- en vergoedingsregeling ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders een vaste vergoeding voor hun lidmaatschap van de Raad van Bestuur en voor hun aanwezigheid op de vergaderingen van de comités waarvan zij lid zijn:

Voor niet-uitvoerende bestuurders is er een vaste vergoeding van 10.000 euro per jaar.

Deelname aan een vergadering van de Raad van Bestuur en van de comités geeft recht op een zitpenning van 2.000 euro per vergadering. Bestuurders die per telefoon of videoconferentie deelnemen aan een vergadering van de Raad van Bestuur of van een comité, hebben recht op een zitpenning van 1.000 euro per vergadering.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen warrants.

De vergoeding voor de uitvoerende bestuurders en de voorzitter van de Raad van Bestuur voor 2018 wordt hieronder beschreven.

Op individuele basis werden de volgende bedragen betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2018:

David Guyer	24 k euro
Investea BVBA, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout	32 k euro
Philippe Vlerick	21 k euro
Adrienne Graves	7 k euro

Voor de niet-uitvoerende bestuurders is er geen ontslagpremie voorzien. Op 31 december 2018 waren er geen uitstaande leningen van de vennootschap aan enig lid van de Raad van Bestuur. David Guyer ontving in 2018 naast zijn bestuurdersvergoeding een vergoeding van 76 k euro (90 k USD) voor consultancy-diensten.

Uitvoerende bestuurders

Paul Howes ontving een vergoeding van 17 k euro als lid van de Raad van Bestuur.

Uitvoerend bestuurder, ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, heeft geen vergoeding voor zijn mandaat ontvangen. De vergoeding voor ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden als CEO, wordt hieronder beschreven.

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Gezien de belangrijke en actieve rol in de operationele en strategische begeleiding van de vennootschap, betaalde Oxurion over het boekjaar 2018 de volgende bedragen aan

Thomas Clay:

- een vaste vergoeding van 20 k euro;
- zitpenningen van 4 k euro per vergadering voor vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de comités.

Op individuele basis is het volgende bedrag betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2018:

Thomas Clay 46 k euro

De vennootschap heeft geen verzekeringen afgesloten ten gunste van de voorzitter.

CEO

In het boekjaar 2018 heeft Oxurion 549 k euro betaald als vergoeding voor de CEO, ViBio BVBA, met Patrik De Haes als permanente vertegenwoordiger. Dat omvat:

- een vaste vergoeding, bestaande uit een basisvergoeding van 459 k euro;
- een variabele component van 90 k euro. Deze variabele component is gebaseerd op belangrijke jaarlijkse bedrijfsdoelstellingen die vooraf aan het begin van het jaar worden vastgesteld en worden afgesproken tussen het Executive Team en het Benoemings- en Renummeratiecomité, en vervolgens worden gevalideerd door de Raad van Bestuur. Voor de CEO hangt deze variabele vergoeding uitzonderlijk af van de verwezenlijking van de bedrijfsdoelstellingen; persoonlijke doelstellingen worden niet in aanmerking genomen. De variabele vergoeding voor de CEO in 2018 komt overeen met 19,6% van de vaste vergoeding.

De CEO neemt deel aan de verschillende warrantplannen van Oxurion. In totaal heeft de CEO recht op de volgende warrants:

- Onder het warrantplan "2014": 90.000 warrants tegen een uitoefenprijs van 6,9236 euro/aandeel die definitief verworven worden over een periode van 3 jaar
- Onder het warrantplan "2017": 200.000 warrants tegen een uitoefenprijs van 4,593 euro/aandeel waarvan 200.000 werden toegekend en aanvaard. De ene helft daarvan wordt definitief verworven over een periode van 2 jaar; de andere helft over een periode van 3 jaar.

Op 31 december 2018 had de CEO 100.000 aandelen Oxurion NV.

Voor de CEO is een ontslagpremie voorzien. Bij ontslag zou de CEO een ontslagpremie van 12 maanden krijgen, behalve in geval van een controlewijziging. In het laatste geval zou de ontslagpremie 12 maanden zijn als de CEO de Groep op eigen initiatief zou verlaten of 18 maanden als de CEO zou worden gevraagd om de Groep te verlaten.

Financiële instrumenten

Oxurion handelt niet in financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

De enige financiële instrumenten die de vennootschap momenteel aanhoudt, zijn de zogenaamde leningen en vorderingen voor een bedrag van 4,2 miljoen euro tegenover 4,3 miljoen euro in 2017, evenals geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen voor een bedrag van 85,1 miljoen euro tegenover 115,7 miljoen euro aan geldmiddelen, kasequivalenten, niet-beschikbare banktegoeden en beleggingen in 2017.

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

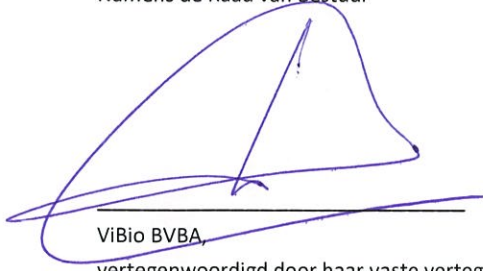
Op 31 december 2018 heeft Oxurion NV een Amerikaanse 100% dochteronderneming, ThromboGenics, Inc., met zetel in Iselin (New Jersey), een Iers filiaal in Dublin en een dochteronderneming Oncurious NV, waarvan Oxurion momenteel voor 81,67% aandeelhouder is.

O&O

Gezien de activiteiten van ThromboGenics zijn de kosten van O&O uiterst belangrijk. Deze kosten bestaan naast eigen personeelskosten voornamelijk uit kosten voor klinische testen betaald aan derden en afschrijvingen.

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 7 maart 2019,
Namens de Raad van Bestuur



ViBio BVBA,
vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger
Dhr Patrik De Haes
Afgevaardigd Bestuurder



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