

<b>40</b>				<b>1</b>	<b>EUR</b>	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

**IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)**

NAAM: ..... *Seguana Medical* .....

Rechtsvorm: ..... *Naamloze vennootschap* .....

Adres: ..... *Technologiepark-Zwijnaarde* ..... Nr.: ..... *122* ..... Bus: .....

Postnummer: ..... *9052* ..... Gemeente: ..... *Zwijnaarde* .....

Land: ..... *België* .....

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van ..... *Gent, afdeling Gent* .....

Internetadres<sup>1</sup>: .....

Ondernemingsnummer *BE 0707.821.866*

DATUM *22 / 09 / 2006* van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING *JAARREKENING IN EURO*

goedgekeurd door de algemene vergadering van *28 / 05 / 2020*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2019* tot *31 / 12 / 2019*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2018* tot *31 / 12 / 2018*

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ <sup>zijn niet</sup><sup>2</sup> identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: .....*117*..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: .....*6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.4, 6.4.2, 6.5.2, 6.6, 6.8, 6.17, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16*.....

*Handtekening  
(naam en hoedanigheid)*

*Handtekening  
(naam en hoedanigheid)*

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.  
<sup>2</sup> Schrapen wat niet van toepassing is.

**DE SITUATIE VAN DE ONDERNEMING**

**Betreft deze jaarrekening een vennootschap die onderworpen is aan de bepalingen van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019? nee**

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN  
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

*Pierre Chauvineau  
Chemin de Coulet 82, 1162 ST Prex, Zwitserland*

*Voorzitter van de Raad van Bestuur  
12/02/2019 - 26/05/2022*

*Ian Crosbie  
Portland Road 5, W114LH Londen, Verenigd Koninkrijk*

*Bestuurder-zaakvoerder  
12/02/2019 - 26/05/2022*

*Dekeyser Rudy  
Klein Nazareth 12, 9840 De Pinte, België*

*Bestuurder  
12/02/2019 - 26/05/2022*

*Erik Amble  
Villaveien 4, 0371 Oslo, België*

*Bestuurder  
12/02/2019 - 26/05/2022*

*WIOT  
Nr.: BE 0708.895.596  
Ursulinenstraat 4 bus 101, 9000 Gent, België*

*Bestuurder  
12/02/2019 - 26/05/2022*

*Vertegenwoordigd door:*

*Wim Ottevaere  
Ursulinenstraat 4 bus 101, 9000 Gent, België*

*Jason Hannon  
Van Breesstraat 12-H, 1071 Amsterdam, Nederland*

*Bestuurder  
23/05/2019 - 26/05/2022*

*PwC Bedrijfsrevisoren cvba  
Nr.: BE 0429.501.944  
Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België  
Lidmaatschapsnr.: B009*

*Bedrijfsrevisor  
01/10/2018 - 27/05/2021*

*Vertegenwoordigd door:*

*Peter D'hondt*

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / **werd niet\*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming\*\*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening\*\*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

\* Schrapen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

## JAARREKENING

## BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>Oprichtingskosten</b> .....	6.1	20	.....	.....
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		21/28	342.842	270.905
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	6.2	21	.....	.....
<b>Materiële vaste activa</b> .....	6.3	22/27	254.943	183.697
Terreinen en gebouwen .....		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting .....		23	74.813	13.189
Meubilair en rollend materieel .....		24	158.694	138.234
Leasing en soortgelijke rechten .....		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa .....		26	21.436	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27	.....	32.274
<b>Financiële vaste activa</b> .....	6.4/6.5.1	28	87.899	87.208
Verbonden ondernemingen .....	6.15	280/1	25.000	29.450
Deelnemingen .....		280	25.000	29.450
Vorderingen .....		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat .....	6.15	282/3	.....	.....
Deelnemingen .....		282	.....	.....
Vorderingen .....		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa .....		284/8	62.899	57.758
Aandelen .....		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	62.899	57.758

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	8.612.734	3.273.473
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29	.....	.....
Handelsvorderingen .....		290	.....	.....
Overige vorderingen .....		291	.....	.....
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		3	1.597.623	1.235.426
Vorraden .....		30/36	1.597.623	1.235.426
Grond- en hulpstoffen .....		30/31	1.289.975	939.260
Goederen in bewerking .....		32	.....	.....
Gereed product .....		33	307.648	296.166
Handelsgoederen .....		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....		35	.....	.....
Vooruitbetalingen .....		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering .....		37	.....	.....
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	2.818.900	697.136
Handelsvorderingen .....		40	117.520	96.608
Overige vorderingen .....		41	2.701.380	600.528
<b>Geldbeleggingen</b> .....	6.5.1/6.6	50/53	.....	.....
Eigen aandelen .....		50	.....	.....
Overige beleggingen .....		51/53	.....	.....
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	3.483.358	1.224.539
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.6	490/1	712.853	116.372
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....		20/58	8.955.576	3.544.378

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....		10/15	1.235.238	-18.588.252
<b>Kapitaal</b> .....	6.7.1	10	1.306.940	887.977
Geplaatst kapitaal .....		100	1.306.940	887.977
Niet-opgevraagd kapitaal .....		101	.....	.....
<b>Uitgiftepremies</b> .....		11	100.660.934	64.963.284
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12	.....	.....
<b>Reserves</b> .....		13	817.559	449.182
Wettelijke reserve .....		130	.....	.....
Onbeschikbare reserves .....		131	817.559	449.182
Voor eigen aandelen .....		1310	.....	.....
Andere .....		1311	817.559	449.182
Belastingvrije reserves .....		132	.....	.....
Beschikbare reserves .....		133	.....	.....
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)		14	-101.550.195	-84.888.695
<b>Kapitaalsubsidies</b> .....		15	.....	.....
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> .....		19	.....	.....
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....		16	543.601	792.225
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	543.601	792.225
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	543.601	792.225
Fiscale lasten .....		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162	.....	.....
Milieuverplichtingen .....		163	.....	.....
Overige risico's en kosten .....	6.8	164/5	.....	.....
<b>Uitgestelde belastingen</b> .....		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>SCHULDEN</b> .....		17/49	7.176.737	21.340.405
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	6.9	17	2.260.905	2.582.087
Financiële schulden .....		170/4	2.260.905	2.582.087
Achtergestelde leningen .....		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....		172	.....	.....
Kredietinstellingen .....		173	.....	.....
Overige leningen .....		174	2.260.905	2.582.087
Handelsschulden .....		175	.....	.....
Leveranciers .....		1750	.....	.....
Te betalen wissels .....		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		176	.....	.....
Overige schulden .....		178/9	.....	.....
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....	6.9	42/48	4.059.522	15.973.467
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	459.495	2.622.971
Financiële schulden .....		43	.....	9.634.078
Kredietinstellingen .....		430/8	.....	.....
Overige leningen .....		439	.....	9.634.078
Handelsschulden .....		44	1.653.261	1.881.513
Leveranciers .....		440/4	1.653.261	1.881.513
Te betalen wissels .....		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		46	788.914	845.189
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	6.9	45	1.132.852	989.716
Belastingen .....		450/3	160.652	17.034
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	972.200	972.682
Overige schulden .....		47/48	25.000	.....
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.9	492/3	856.310	2.784.851
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....		10/49	8.955.576	3.544.378



## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/76A	999.832	1.173.178
Omzet .....	6.10	70	970.636	1.029.171
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....		71	11.482	71.415
Geproduceerde vaste activa .....		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten .....	6.10	74	17.714	72.592
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	6.12	76A	.....	.....
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/66A	16.698.526	14.631.947
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60	197.756	264.848
Aankopen .....		600/8	548.471	158.056
Voorraad: afname (toename) .....		609	-350.715	106.792
Diensten en diverse goederen .....		61	9.416.801	6.515.611
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....	6.10	62	4.914.521	4.789.138
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	62.007	29.681
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....	6.10	631/4	8.535	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....	6.10	635/8	-248.624	-26.358
Andere bedrijfskosten .....	6.10	640/8	116	1.609
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten .....	6.12	66A	2.347.414	3.057.418
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....		9901	-15.698.694	-13.458.769

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75/76B	52.659	309.200
Recurrente financiële opbrengsten .....		75	52.659	309.200
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	.....	10
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	.....	.....
Andere financiële opbrengsten .....	6.11	752/9	52.659	309.190
Niet-recurrente financiële opbrengsten .....	6.12	76B	.....	.....
<b>Financiële kosten</b> .....		65/66B	883.617	1.190.566
Recurrente financiële kosten .....	6.11	65	883.617	1.190.566
Kosten van schulden .....		650	717.416	920.292
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....		651	.....	.....
Andere financiële kosten .....		652/9	166.201	270.274
Niet-recurrente financiële kosten .....	6.12	66B	.....	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b> .....		9903	-16.529.652	-14.340.135
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780	.....	.....
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680	.....	.....
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....		67/77	131.848	3.315
Belastingen .....		670/3	145.546	3.315
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....	6.13	77	13.698	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....		9904	-16.661.500	-14.343.450
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789	.....	.....
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689	.....	.....
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....		9905	-16.661.500	-14.343.450

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	9906	-101.550.195	-84.888.695
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)	(9905)	-16.661.500	-14.343.450
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)	14P	-84.888.695	-70.545.245
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....	791/2	.....	193.275
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	791	.....	.....
aan de reserves .....	792	.....	193.275
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....	691/2	.....	193.275
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	691	.....	193.275
aan de wettelijke reserve .....	6920	.....	.....
aan de overige reserves .....	6921	.....	.....
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	(14)	-101.550.195	-84.888.695
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b> .....	794	.....	.....
<b>Uit te keren winst</b> .....	694/7	.....	.....
Vergoeding van het kapitaal .....	694	.....	.....
Bestuurders of zaakvoerders .....	695	.....	.....
Werknemers .....	696	.....	.....
Andere rechthebbenden .....	697	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	48.573
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8162	39.990	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8172	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8182	32.274	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192	120.837	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8212	.....	
Verworven van derden .....	8222	.....	
Afgeboekt .....	8232	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8242	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8252	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	35.384
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8272	10.640	
Teruggenomen .....	8282	.....	
Verworven van derden .....	8292	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8302	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8312	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322	46.024	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(23)	74.813	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	323.351
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8163	70.112	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8173	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8183	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193	393.463	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8213	.....	
Verworven van derden .....	8223	.....	
Afgeboekt .....	8233	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8243	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8253	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	185.117
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8273	49.652	
Teruggenomen .....	8283	.....	
Verworven van derden .....	8293	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8303	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8313	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323	234.769	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(24)	158.694	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8195P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8165	23.151	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8175	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8185	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8195	23.151	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8255P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8215	.....	
Verworven van derden .....	8225	.....	
Afgeboekt .....	8235	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8245	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8255	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8325P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8275	1.715	
Teruggenomen .....	8285	.....	
Verworven van derden .....	8295	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8305	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8315	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8325	1.715	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(26)	21.436	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8196P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	32.274
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8166	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8176	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8186	-32.274	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8196	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8256P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8216	.....	
Verworven van derden .....	8226	.....	
Afgeboekt .....	8236	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8246	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8256	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8326P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8276	.....	
Teruggenomen .....	8286	.....	
Verworven van derden .....	8296	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8306	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8316	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8326	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(27)	.....	

**STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	29.450
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8361	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8371	4.450	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8381	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8391	25.000	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8411	.....	
Verworven van derden .....	8421	.....	
Afgeboekt .....	8431	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8441	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8451	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8471	.....	
Teruggenomen .....	8481	.....	
Verworven van derden .....	8491	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8501	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8511	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8521	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)	8541	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8551	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(280)	25.000	
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8581	.....	
Terugbetalingen .....	8591	.....	
Geboekte waardeverminderingen .....	8601	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8611	.....	
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8621	.....	
Overige mutaties .....(+)/(-)	8631	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(281)	.....	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8651	.....	



	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8363	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8373	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8383	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8413	.....	
Verworven van derden .....	8423	.....	
Afgeboekt .....	8433	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8443	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8473	.....	
Teruggenomen .....	8483	.....	
Verworven van derden .....	8493	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8503	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8513	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)	8543	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(284)	.....	
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	57.758
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8583	5.141	
Terugbetalingen .....	8593	.....	
Geboekte waardeverminderingen .....	8603	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8613	.....	
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8623	.....	
Overige mutaties .....(+)/(-)	8633	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(285/8)	62.899	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8653	.....	

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>Sequana Medical GmbH HRB 198277 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Rundfunkplatz 2 80335 Munchen Duitsland</i>	<i>Aandelen</i>	<i>25.000</i>	<i>100,0</i>	<i>0,0</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>EUR</i>	<i>380.502</i>	<i>48.594</i>
<i>Sequana Medical Inc Naamloze vennootschap Crowley Drive, Suite 216 MA 01752 Marlborough Verenigde Staten</i>	<i>Aandelen</i>	<i>1</i>	<i>100,0</i>	<i>0,0</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>USD</i>	<i>753.870</i>	<i>0</i>

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

**STAAT VAN HET KAPITAAL**

**Maatschappelijk kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar .....  
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	887.977
(100)	1.306.940	

Wijzigingen tijdens het boekjaar  
*Kapitaalverhoging IPO (converteerbare leningen)* .....  
*Kapitaalverhoging IPO (inbreng in geld)* .....  
*Kapitaalverhoging IPO (inbreng in natura)* .....  
*IPO share consolidation* .....  
 Samenstelling van het kapitaal  
 Soorten aandelen  
*Volstorte aandelen zonder nominale waarde* .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 Aandelen op naam .....  
 Gedematerialiseerde aandelen .....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	83.786	937.199
	318.902	3.078.205
	16.275	157.089
	0	-1.491.377
	1.306.940	12.611.900
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	12.611.900
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....

**Niet-gestort kapitaal**

Niet-opgevraagd kapitaal .....  
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal .....  
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	.....	xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....

**Eigen aandelen**

Gehouden door de vennootschap zelf  
 Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....  
 Gehouden door haar dochters  
 Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....

Codes	Boekjaar
8721	.....
8722	.....
8731	.....
8732	.....
8740	.....
8741	.....
8742	.....
8745	.....
8746	.....
8747	.....
8751	.....

**Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten  
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen .....  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....  
 Maximum aantal uit te geven aandelen .....  
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten  
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop .....  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....  
 Maximum aantal uit te geven aandelen .....

**Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen .....  
 Daaraan verbonden stemrecht .....

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....  
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

Codes	Boekjaar
8761	.....
8762	.....
8771	.....
8781	.....

**AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING**

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 laatste lid en artikel 632 §2 laatste lid; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft), en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
<i>Neomed IV Exension / Innovation V</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	33,3
<i>LSP Health Economics Fund Management</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	12,2
<i>Venture Incubator</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	4,2
<i>Capricorn Health-tech Fund</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	4,7
<i>PMV</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	9,7
<i>SFPI-FPIM</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	8,8
<i>Newton Biocapital</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	8,7
<i>Anderen</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	18,39

**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**

	Codes	Boekjaar
<b>UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD</b>		
<b>Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen</b>		
Financiële schulden .....	8801	459.495
Achtergestelde leningen .....	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8831	.....
Kredietinstellingen .....	8841	.....
Overige leningen .....	8851	459.495
Handelsschulden .....	8861	.....
Leveranciers .....	8871	.....
Te betalen wissels .....	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8891	.....
Overige schulden .....	8901	.....
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b>	<b>(42)</b>	<b>459.495</b>
<b>Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar</b>		
Financiële schulden .....	8802	2.260.905
Achtergestelde leningen .....	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8832	.....
Kredietinstellingen .....	8842	.....
Overige leningen .....	8852	2.260.905
Handelsschulden .....	8862	.....
Leveranciers .....	8872	.....
Te betalen wissels .....	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8892	.....
Overige schulden .....	8902	.....
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .</b>	<b>8912</b>	<b>2.260.905</b>
<b>Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar</b>		
Financiële schulden .....	8803	.....
Achtergestelde leningen .....	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8833	.....
Kredietinstellingen .....	8843	.....
Overige leningen .....	8853	.....
Handelsschulden .....	8863	.....
Leveranciers .....	8873	.....
Te betalen wissels .....	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8893	.....
Overige schulden .....	8903	.....
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar .....</b>	<b>8913</b>	<b>.....</b>

**GEWAARBORGDE SCHULDEN** (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

**Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden .....	8921	.....
Achtergestelde leningen .....	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8951	.....
Kredietinstellingen .....	8961	.....
Overige leningen .....	8971	.....
Handelsschulden .....	8981	.....
Leveranciers .....	8991	.....
Te betalen wissels .....	9001	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....	9021	.....
Overige schulden .....	9051	.....
<b>Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden .....</b>	<b>9061</b>	<b>.....</b>

**Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming**

Financiële schulden .....	8922	2.720.400
Achtergestelde leningen .....	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8952	.....
Kredietinstellingen .....	8962	.....
Overige leningen .....	8972	2.720.400
Handelsschulden .....	8982	.....
Leveranciers .....	8992	.....
Te betalen wissels .....	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	9022	.....
Belastingen .....	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten .....	9042	.....
Overige schulden .....	9052	.....
<b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming .....</b>	<b>9062</b>	<b>2.720.400</b>

**SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**

**Belastingen** (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden .....	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden .....	9073	.....
Geraamde belastingschulden .....	450	.....

**Bezoldigingen en sociale lasten** (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid .....	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....	9077	.....

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

<i>Voorziening voor garantieverplichting</i> .....	70.268
<i>Voorziening voor toe te rekenen kosten</i> .....	786.041
.....	.....
.....	.....

Boekjaar
70.268
786.041
.....
.....



**BEDRIJFSRESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
<b>Netto-omzet</b>			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
<b>Andere bedrijfsopbrengsten</b>			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....	740		
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>			
<b>Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9086	8	2
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....	9087	5,4	1,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9088	9.008	1.264
<b>Personeelskosten</b>			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....	620	3.893.171	3.808.099
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....	621	629.083	609.084
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....	622	2.307	
Andere personeelskosten .....	623	389.960	371.955
Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....	624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)	635	-248.624	-26.358
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110	.....	.....
Teruggenomen .....	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112	8.535	.....
Teruggenomen .....	9113	.....	.....
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....	9116	248.624	26.358
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	.....	.....
Andere .....	641/8	116	1.609
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096	.....	.....
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097	0,6	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098	1.208	.....
Kosten voor de onderneming .....	617	48.969	.....

## FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>			
<b>Andere financiële opbrengsten</b>			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies .....	9125	.....	.....
Interestsubsidies .....	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
<i>Wisselkoersverschillen</i> .....		52.659	309.190
.....		.....	.....
.....		.....	.....
<b>RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN</b>			
<b>Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen</b> .....			
	6501	.....	.....
<b>Geactiveerde interesten</b> .....			
	6503	.....	.....
<b>Waardeverminderingen op vlottende activa</b>			
Geboekt .....	6510	.....	.....
Teruggenomen .....	6511	.....	.....
<b>Andere financiële kosten</b>			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen .....			
	653	.....	.....
<b>Voorzieningen met financieel karakter</b>			
Toevoegingen .....	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....	6561	.....	.....
<b>Uitsplitsing van de overige financiële kosten</b>			
<i>Wisselkoersverschillen</i> .....		166.201	270.274
.....		.....	.....
.....		.....	.....

**OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b> .....	76	.....	.....
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b> .....	(76A)	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....	760	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten .....	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....	7630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	764/8	.....	.....
<b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b> .....	(76B)	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten .....	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	7631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten .....	769	.....	.....
<b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b> .....	66	2.347.414	3.057.418
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b> .....	(66A)	2.347.414	3.057.418
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....	660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6620	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfskosten .....	664/7	2.347.414	3.057.418
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
<b>Niet-recurrente financiële kosten</b> .....	(66B)	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6621	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	6631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële kosten .....	668	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691	.....	.....

**BELASTINGEN EN TAKSEN**

**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

**Belastingen op het resultaat van het boekjaar** .....

Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....

Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....

Geraamde belasting-supplementen .....

**Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren** .....

Verschuldigde of betaalde belasting-supplementen .....

Geraamde belasting-supplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....

**Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst**

.....

.....

.....

.....

Codes	Boekjaar
9134	145.546
9135	145.546
9136	.....
9137	.....
9138	.....
9139	.....
9140	.....
	.....
	.....
	.....
	.....

**Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**

.....

.....

.....

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**Bronnen van belastinglatenties**

**Actieve latenties** .....

Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten .....

Andere actieve latenties .....

.....

.....

**Passieve latenties** .....

Uitsplitsing van de passieve latenties .....

.....

.....

.....

Codes	Boekjaar
9141	.....
9142	16.600.000
	.....
	.....
	.....
9144	.....
	.....
	.....
	.....

**BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**

**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

Aan de onderneming (aftrekbaar) .....

Door de onderneming .....

**Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

Bedrijfsvoorheffing .....

Roerende voorheffing .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	1.812.348	3.624.733
9146	965.037	167.653
9147	156.946	260.256
9148	.....	.....

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

	Codes	Boekjaar
<b>DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN</b> .....	9149	.....
<b>Waarvan</b>		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop .....	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten .....	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd .....	9153	.....
<b>ZAKELIJKE ZEKERHEDEN</b>		
<b>Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming</b>		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa .....	9161	.....
Bedrag van de inschrijving .....	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving .....	9181	117.520
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa .....	9191	3.483.358
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa .....	9201	.....
<b>Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden</b>		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa .....	9162	.....
Bedrag van de inschrijving .....	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving .....	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa .....	9192	.....
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa .....	9202	.....

**GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN**

.....  
 .....  
 .....

**BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA**

.....  
 .....  
 .....

**BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA**

.....  
 .....  
 .....

**TERMIJNVERRICHTINGEN**

Gekochte (te ontvangen) goederen .....  
 Verkochte (te leveren) goederen .....  
 Gekochte (te ontvangen) deviezen .....  
 Verkochte (te leveren) deviezen .....

Codes	Boekjaar
	.....
	.....
	.....
	.....
	.....
	.....
	.....
9213	.....
9214	.....
9215	.....
9216	.....

**VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN**

Voorzieningen voor garantieverplichtingen .....	
.....	
.....	
.....	

Boekjaar
70.268
.....
.....
.....

**BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN**

.....	
.....	
.....	
.....	

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN**

**Beknopte beschrijving**

*Pensioenregeling in België*

In overeenstemming met IAS 19, zijn toegezegde bijdrage regelingen plannen die geen financiële of actuariële risico's inhouden. Alle plannen die niet voldoen aan deze definitie, zijn toegezegde pensioenregelingen.

Artikel 24 van de Belgische WAP/LPC verplicht werkgevers om ervoor te zorgen dat de leden van het plan, wanneer ze uit het plan stappen, tenminste het bedrag moeten krijgen van de bijdragen gekapitaliseerd aan de wettelijke gegarandeerde minimum rentevoet. Als gevolg hiervan voldoen de Belgische toegezegde bijdrage regelingen niet aan de definitie zoals in IAS19 vastgelegd en vallen ze daarom onder de toegezegde pensioenregelingen.

Volgens IAS 19, moet de netto (i.e. voor belastingen en sociale zekerheidsbijdragen) totale pensioenverplichting op waarderingsdatum gelijk zijn aan de verplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregeling.

Voor een bepaalde deelnemer, is de pensioneringsverplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregeling het maximum tussen de individuele, verworven reserves op waarderingsdatum en de verdisconteerde waarde van de toekomstige pensioenverplichtingen, rekening houdende met de gemaakte veronderstellingen.

In overeenstemming met IAS 19, moet de totale netto verplichting vergeleken worden met de onderliggende fondsbeleggingen op dezelfde datum, namelijk de verworven mathematische reserves van de deelnemers verhoogd met de activa uit het AXA financieringsfonds, indien van toepassing.

*Pensioenregeling in Zwitserland*

Deze pensioenregeling wordt geregeld door de Zwitserse bondswetgeving inzake ouderdoms-, nabestaanden- en invaliditeitspensioenregelingen (BVG), die stelt dat pensioenregelingen moeten worden beheerd door onafhankelijke, aparte juridische entiteiten. Ze bepaalt ook dat het opperste bestuursorgaan van een pensioenregeling (raad van bestuur) moet bestaan uit een gelijk aantal werknemersvertegenwoordigers en werkgeversvertegenwoordigers.

Deelnemers aan de regeling zijn verzekerd tegen de financiële gevolgen van ouderdom, invaliditeit en overlijden. De verzekeringsuitkeringen zijn onderworpen aan voorschriften, waarbij de BVG de minimumuitkeringen specificceert die moeten worden verstrekt. De werkgever en de werknemers betalen bijdragen aan de pensioenregeling. Als een regeling niet voldoende gefinancierd is, kunnen er verschillende maatregelen worden genomen, zoals een vermindering van de interest of compensatiepremies door de werknemers.

Sequana is een overeenkomst aangegaan met PKG Joint Foundation. PKG staat in voor het beheer van de regeling; de raad bestaat uit een gelijk aantal werknemersvertegenwoordigers en werkgeversvertegenwoordigers, gekozen uit alle verbonden vennootschappen. PKG heeft beleggingsrichtsnoeren vastgesteld, die in het bijzonder de strategische toewijzing met marges definiëren. PKG heeft haar actuariële risico's, zoals arbeidsongeschiktheidpensioen, echtgenoot- en wezenpensioen, alsook een forfaitair bedrag in geval van overlijden, herverzekerd.

**Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken**



**PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN**

**Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk .....**

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....  
.....  
.....  
.....

Codes	Boekjaar
9220	.....

**AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN**

.....  
.....  
.....  
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT**

.....  
.....  
.....  
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

.....  
.....  
.....  
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)**

.....  
.....  
.....  
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	(280/1)	25.000	29.450
Deelnemingen .....	(280)	25.000	29.450
Achtergestelde vorderingen .....	9271	.....	.....
Andere vorderingen .....	9281	.....	.....
<b>Vorderingen</b> .....	9291	2.250.494	329.858
Op meer dan één jaar .....	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9311	2.250.494	329.858
<b>Geldbeleggingen</b> .....	9321	.....	.....
Aandelen .....	9331	.....	.....
Vorderingen .....	9341	.....	.....
<b>Schulden</b> .....	9351	.....	.....
Op meer dan één jaar .....	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9371	.....	.....
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen .....	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming .....	9391	.....	.....
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9401	.....	.....
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....	9421	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa .....	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten .....	9441	.....	.....
Kosten van schulden .....	9461	.....	.....
Andere financiële kosten .....	9471	.....	.....
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden .....	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden .....	9491	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	9253	.....	.....
Deelnemingen .....	9263	.....	.....
Achtergestelde vorderingen .....	9273	.....	.....
Andere vorderingen .....	9283	.....	.....
<b>Vorderingen</b> .....	9293	.....	.....
Op meer dan één jaar .....	9303	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9313	.....	.....
<b>Schulden</b> .....	9353	.....	.....
Op meer dan één jaar .....	9363	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9373	.....	.....
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen .....	9383	.....	.....
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming .....	9393	.....	.....
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9403	.....	.....
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	9252	.....	.....
Deelnemingen .....	9262	.....	.....
Achtergestelde vorderingen .....	9272	.....	.....
Andere vorderingen .....	9282	.....	.....
<b>Vorderingen</b> .....	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar .....	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9312	.....	.....
<b>Schulden</b> .....	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar .....	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9372	.....	.....

	Boekjaar
<b>TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN</b>	
<b>Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap</b>	
<i>Nihil</i> .....	0
.....	.....
.....	.....
.....	.....

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

	Codes	Boekjaar
<b>Uitstaande vorderingen op deze personen</b> .....	9500	.....
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien ..... .....		
<b>Waarborgen toegestaan in hun voordeel</b> .....	9501	.....
<b>Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel</b> .....	9502	.....
<b>Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon</b>		
Aan bestuurders en zaakvoerders .....	9503	.....
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....	9504	.....

**DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

	Codes	Boekjaar
<b>Bezoldiging van de commissaris(sen)</b> .....	9505	62.500
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95061	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95063	8.500
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95081	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95083	.....

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen**

**VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

**De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt**

**FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE ONDERNEMING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

	Codes	Boekjaar
<b>Vermeldingen in toepassing van het artikel 134, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen</b>		
<b>Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat .....</b>	9507	62.500
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95071	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95072	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95073	.....
<b>Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat .....</b>	9509	.....
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95091	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95092	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95093	.....

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen**

## WAARDERINGSREGELS

### Waarderingsregels

De waarderingsregels werden opgesteld in overeenstemming met de voorzieningen van Hoofdstuk II van het Belgisch Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen. Alle waardeverminderingen en afschrijvingen gebeuren pro rata in het jaar van aanschaf.

1) Oprichtingskosten en kosten gerelateerd aan de kapitaalverhogingen  
Deze kosten worden onmiddellijk in resultaat genomen.

2) Immateriële vaste activa

#### Kosten voor onderzoek en ontwikkeling

Kosten voor onderzoek kunnen worden geactiveerd en vervolgens voor 100% afgeschreven. Ontwikkelingskosten worden geactiveerd als immateriële vaste activa voor zover de waarschijnlijkheid bestaat dat uit deze ontwikkelde activa toekomstige winsten zullen voortvloeien en voor zover de ontwikkelingskosten op precieze wijze kunnen worden toegewezen. De ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over de verwachte levensduur vanaf het moment dat deze beschikbaar zijn voor gebruik. Wanneer de recuperatie van deze ontwikkelingskosten niet langer verantwoord blijkt uit verwachte economische opbrengsten, zal een bijzondere waardevermindering geboekt worden. Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa worden geboekt onder de rubriek "uitzonderlijke kosten".

#### Patenten, licenties en soortgelijke rechten

De kosten gerelateerd aan de aanvraag van deze rechten worden rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening. Kosten gerelateerd aan het in stand houden van deze activa worden geactiveerd tegen aanschaffingswaarde of aan hun gebruikswaarde indien die lager is. Software-rechten worden lineair afgeschreven over een periode van 3 jaar.

3) Materiële vaste activa

Deze activa worden geactiveerd en lineair afgeschreven:

IT uitrusting: over een periode van 3-10 jaar

Installaties en uitrusting: over een periode van 5-10 jaar

Meubilair: over een periode van 5 jaar

Labo-uitrustingen: over een periode van 5-10 jaar

Verbeteringen aangebracht aan gehuurd bezit: over de duur van de huurovereenkomst

Leasing: over de duur van de lease overeenkomsten

Indien de boekwaarde de gebruikswaarde overtreft (of de gerealiseerde waarde in het geval van activa die niet langer worden gebruikt), dient de vennootschap bijkomende of uitzonderlijke waardeverminderingen te boeken.

4) Financiële vaste activa

Deze activa worden geactiveerd tegen aanschaffingswaarde behoudens alle diverse kosten.

De waarde van aandelen en participaties wordt verminderd in geval van een afschrijving of een blijvende waardevermindering als gevolg van de situatie, de winstgevendheid of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen of participaties worden gehouden.

Op de vorderingen die in de financiële vaste activa zijn opgenomen, worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

5) Vorderingen (na een jaar - binnen een jaar)



De vorderingen dragen geen interesten en worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde. Aanpassingen voor dubieuze vorderingen zijn enkel toegestaan als er verlies verwacht wordt in de toekomst of individueel vast te stellen is. Elk verlies veroorzaakt door afschrijving van vorderingen wordt geboekt in de winst- en verliesrekening.

6) Voorraden en bestellingen in uitvoering

Voorraden worden berekend tegen initiële kostprijs of, indien lager, de opbrengstwaarde. De kosten van voorraden zullen bestaan uit alle aankoopkosten (gebaseerd op 'first-in, first-out'), conversiekosten en andere kosten aangegaan om de voorraden naar hun huidige locatie en toestand te brengen.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering min de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

7) Geldbeleggingen

Geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten met betrekking tot het aanschaffen van deze activa worden onmiddellijk ten laste genomen.

Op de geldbeleggingen worden waardeverminderingen toegepast wanneer de realisatiewaarde op de datum van de jaarafsluiting lager is dan de aanschaffingswaarde.

8) Voorzieningen voor risico's en kosten

Bij het afsluiten van elk boekjaar onderzoekt de Raad van Bestuur met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, de voorzieningen welke aan te leggen zijn ter dekking van voorziene risico's of gebeurlijke verliezen die zijn ontstaan tijdens het boekjaar of tijdens de voorgaande boekjaren.

9) Schulden (na een jaar-binnen een jaar)

Alle schulden worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde op de afsluitdatum van het boekjaar.

Op de afsluitdatum van het boekjaar worden alle betaalbare lasten met betrekking tot het bewuste boekjaar en de vorige boekjaren in beschouwing genomen.

10) Overlopende rekeningen

10a) aan de actiefzijde

Deze rekeningen omvatten:

- De pro rata delen van de lasten die gedurende het boekjaar of gedurende een vorig boekjaar werden opgelopen maar die betrekking hebben op een of meerdere opeenvolgende boekjaren.
- De pro rata delen van de inkomsten die pas ontvangen zullen worden gedurende een later boekjaar maar die verband houden met een vorig boekjaar.

10b) aan de passiefzijde

Deze rekeningen omvatten:

- De pro rata delen van de lasten die pas betaald zullen worden in een later boekjaar maar die verband houden met een vorig boekjaar
- De pro rata delen van de inkomsten die gedurende het boekjaar of gedurende een vorig boekjaar werden ontvangen maar die betrekking hebben op één of meerdere opeenvolgende boekjaren

11) Valuta

De vorderingen en schulden in andere valuta's worden omgerekend tegen de toepasselijke wisselkoers op de afsluitdatum van het boekjaar. Wisselkoersverliezen worden opgenomen in de resultatenrekening.

Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten worden opgenomen in de resultatenrekening als opbrengsten

**ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN***Toelichting veronderstelling van continuïteit*

*De Vennootschap bevindt zich nog steeds in haar opstartfase en is onderhevig aan allerlei risico's en onzekerheden, waaronder, maar niet beperkt tot, de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt en de substantiële onzekerheid over het ontwikkelingsproces.*

*Het vermogen van de Vennootschap om de activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal op te halen en om de bestaande schulden te herfinancieren, om de activiteiten te financieren en de solvabiliteit van de Vennootschap te waarborgen totdat de opbrengsten een niveau bereiken waarop ze positieve kasstromen kunnen ondersteunen.*

*De impact van COVID-19 op het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financieringsronden te verzekeren of om transacties op de kapitaalmarkt te ondernemen is echter nog onduidelijk op dit moment. Het executive management en de raad van bestuur blijven de situatie verder monitoren.*

*Dit wijst op het bestaan van materiële onzekerheden en kan ook aanzienlijke twijfel zaaien over het vermogen van de Vennootschap om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten.*

*De balans op 31 december 2019 toont een positief eigen vermogen van EUR 1,20 miljoen.*

*De Vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband reeds 19 miljoen EUR opgehaald in januari 2020 via een private plaatsing van aandelen met een versnelde orderboekprocedure.*

*Samen met de bestaande beschikbare kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze private plaatsing naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen van Q2 2020 tot in H1 2021. De Vennootschap blijft de mogelijkheid van eigenvermogen- en niet-verwaterende financieringsmogelijkheden onderzoeken, en zal verdere besprekingen met bestaande en/of nieuwe investeerders voeren, evenals de herfinanciering van de Bootstrap lening (waarvan een bedrag in hoofdsom ten belope van 3,17 miljoen EUR open staat).*

*Als gevolg hiervan blijft de raad van bestuur alle vertrouwen hebben dat er voldaan kan worden aan de liquiditeitsvereisten voor de volgende twaalf maanden. Op basis van bovenstaande blijven het uitvoerend management en de raad van bestuur alle vertrouwen hebben in het strategisch plan, waaronder bijkomende financieringsmaatregelen inbegrepen eigen vermogen en/of niet-verwaterende financieringsbronnen, en beschouwen dan ook het opstellen van de huidige jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.*

*Voor meer details over de private plaatsing verwijzen we naar ons jaarverslag.*

*Toelichting rond zakelijke zekerheden*

*In 2016 sloot Sequana Medical een gewaarborgde leningovereenkomst met Bootstrap voor een bedrag van maximaal CHF 10 miljoen waarvan per 31 december 2019 een bedrag opgenomen is van EUR 2,2 miljoen op lange termijn en EUR 0,46 miljoen op korte termijn. Daarnaast, als een stimulans voor Bootstrap om de gewaarborgde leningovereenkomst aan te gaan, zijn de Emittent en Bootstrap de Bootstrap Warrantovereenkomst aangegaan (als beschreven in de prospectus Afdeling 12 – (Maatschappelijk kapitaal en statuten), sectie 12.5 (Uitstaande Aandelenopties), subsectie (b) (Bootstrap Warrant)). Sequana Medical heeft aan Bootstrap haar intellectuele eigendom in pand gegeven alsook de verwante activa als zekerheid voor de Bootstraplening.*

*Toelichting rond gebeurtenissen na jaareinde**1. Private plaatsing*

*De Vennootschap heeft op 22 januari 2020 aangekondigd dat ze succesvol 19 miljoen EUR aan bruto opbrengsten heeft opgehaald door middel van een private plaatsing met versnelde orderboekprocedure door uitgifte van 3.166.666 nieuwe aandelen (ongeveer 25,11% van de uitstaande aandelen van de vennootschap) aan een uitgifteprijs van 6 EUR per aandeel .*

*De Vennootschap voorziet op dit moment om de netto opbrengsten te gebruiken om verdere stappen te kunnen zetten in de Noord-Amerikaanse pivotale studie (POSEIDON) voor de alfapump® voor de behandeling van terugkerende en refractaire ascites als gevolg van levercirrose (tussentijdse resultaten worden verwacht in H2 2020, alhoewel deze timing waarschijnlijk zal worden vertraagd gezien de huidige wereldwijde gezondheids crisis veroorzaakt door COVID-19) en voor de eerste op mensen toegepaste*

studie van de alfapump® DSR (Direct Sodium Removal) voor de behandeling van diuretisch resistente patiënten door hartfalen (RED DESERT) (resultaten worden verwacht in Q2 en Q3 van 2020, alhoewel deze timing waarschijnlijk zal worden vertraagd gezien de huidige wereldwijde gezondheids crisis veroorzaakt door COVID-19), alsook voor werkkapitaaldoeleinden en andere algemene vennootschapsdoeleinden. De netto opbrengsten van de plaatsing zou de cash runway van de Vennootschap moeten brengen van Q2 2020 naar H1 2021.

Wat betreft het aantal nieuwe aandelen dat groter is dan 20% van de huidige uitstaande aandelen van de Vennootschap reeds toegelaten tot verhandelen op Euronext Brussel, zullen de Vennootschap en de onderschrijvers de mogelijkheid hebben om nieuwe aandelen aan bepaalde investeerders toe te wijzen die niet onmiddellijk zullen toegelaten worden tot verhandeling op moment van uitgifte. De Vennootschap zal haar uiterste best doen om een notering te bekomen voor deze niet genoteerde nieuwe aandelen binnen de 90 dagen volgende op hun uitgifte.

De nieuwe, uit te geven aandelen zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als, en zullen in alle aspecten op gelijke voet staan, met de bestaande en uitstaande aandelen van Sequana Medical op het moment van hun uitgifte en zullen recht hebben op dividenden waarbij de desbetreffende boekingsdatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte van de nieuwe aandelen valt. Als gevolg van de uitgifte van de nieuwe aandelen, stijgt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap van 1.306.939,52 EUR tot 1.635.006,12 EUR en haar uitgegeven en uitstaand aantal aandelen stijgt van 12.611.900 tot 15.778.566 aandelen, wat een stijging van het maatschappelijk kapitaal en het aantal aandelen vertegenwoordigt van 25.11%

## 2. COVID-19

Sequana Medical volgt de evolutie van de COVID-19 wereldwijde gezondheids crisis op de voet op en is voortdurend in dialoog met haar partners om de impact te beoordelen en haar activiteiten indien nodig aan te passen. Hoewel het op dit moment moeilijk is conclusies te trekken over het systeemrisico dat deze ziekte kan opleveren, heeft de Vennootschap mitigatieplannen opgesteld om vertragingen te minimaliseren. Desalniettemin zullen de gevolgen van de verhoogde eisen aan de gezondheidszorg, beperkingen op niet-essentiële ziekenhuisbezoeken en procedures, sociale afstanden en reisbeperkingen, naar verwachting leiden tot vertragingen bij de uitvoering van klinische studies en een impact hebben op de omzet. Sequana Medical zal haar richtlijnen over de verwachte impact en elke materiële verandering in de activiteiten en vooruitzichten van het bedrijf bijwerken wanneer de situatie is opgehelderd.

### Toelichting tot transacties met verbonden partijen

Als onderdeel van onze activiteiten is Sequana Medical verschillende transacties aangegaan met verbonden partijen. Verbonden partijen bestaan hoofdzakelijk uit geconsolideerde vennootschappen, leden van de raad van bestuur en belangrijke aandeelhouders.

#### 1. Geconsolideerde vennootschappen

De geconsolideerde jaarrekening van Sequana Groep omvat:  
Vennootschap/Doel/Maatschappelijk kapitaal/Investering 2019/Investering 2018  
Sequana Medical NV/ Holding/Verkoop/EUR 1.306.940/N.v.t./N.v.t.  
Sequana Medical branch/Productie en onderzoek/N.v.t./N.v.t.  
Sequana Medical GmbH/Distributie/EUR 25.000/100%/100%  
Sequana Medical Inc./Administratie/USD 0/100%/100%

Er zijn geen minderheidsbelangen, noch gestructureerde entiteiten. Alle entiteiten werden nieuw opgericht door de Groep en opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf hun respectievelijke datum van oprichting.

#### 2. Relaties met de aandeelhouders

We verwijzen naar toelichting 8.7 Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremie van ons jaarverslag voor de wijzigingen in de relaties met de aandeelhouders.

Als gevolg van de wijzigingen in 2019, bestaan er geen relaties meer met de aandeelhouders.

#### 3. Relaties met niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur

In 2019 kregen de niet-uitvoerende bestuurders de volgende vergoedingen, gebaseerd op goedgekeurde bedragen:  
Pierre Chauvineau: 70.000 EUR  
Wim Ottevaere: 50.000 EUR  
Jason Hannon: 24.219,18 EUR (de bedragen zijn geprorateerd over de termijn dat de bestuurder benoemd werd).

In 2018 werd geen enkele vergoeding of bezoldiging betaald aan de niet-uitvoerende bestuurders, met uitzondering van de

*terugbetaling van de reis- en hotelkosten die de bestuurders maakten om aanwezig te zijn op de vergaderingen van de raad van bestuur.*

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN  
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

*Zie volgende pagina.*

**SEQUANA MEDICAL****Naamloze vennootschap**

Maatschappelijke zetel: "AA Tower", Technologiepark 122, 9052 Gent, België  
BTW BE 0707.821.866 Rechtspersonenregister Gent, afdeling Gent

## **JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR BETREFFENDE DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2019**

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen u de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 ter goedkeuring voor te leggen van Sequana Medical NV (de "Vennootschap" of "Sequana Medical").

### 1 Overzicht

Sequana Medical is een onderneming in medische toestellen die zich in de commerciële fase bevindt en het **alfapump**<sup>®</sup> platform ontwikkelt voor het behandelen van vochtophoping bij leveraandoeningen, maligne ascites en hartfalen. Vochtophoping is een snelgroeiende complicatie van gevorderde leverziekte veroorzaakt door NASH (niet-alcoholische steatohepatitis)-gerelateerde cirrose en een veel voorkomende complicatie bij hartfalen. De Amerikaanse markt voor de **alfapump** als gevolg van NASH-gerelateerde cirrose zal naar verwachting de komende 10-20 jaar meer dan €3 miljard per jaar bedragen. De markt in hartfalen voor de **alfapump** DSR wordt geschat op meer dan €5 miljard per jaar tegen 2026 in de VS en EU5. Beide indicaties maken gebruik van de **alfapump** van Sequana Medical, een uniek, volledig geïmplantiseerd draadloos systeem dat automatisch vloeistof vanuit de buik in de blaas pompt, waar het op natuurlijke wijze wordt verwijderd via urineren.

In de VS, de belangrijkste groeimarkt van de onderneming, heeft de FDA de **alfapump** een *breakthrough device status* verleend. De Noord-Amerikaanse pivotale studie (POSEIDON) in terugkerende en refractaire ascites als gevolg van levercirrose is lopende, met tussentijdse resultaten initieel verwacht in H2 2020 en een commerciële lancering in de VS gepland voor H1 2022, onder voorbehoud van mogelijke vertragingen door de huidige wereldwijde gezondheids crisis. In Europa is de **alfapump** CE-gemarkeerd voor het behandelen van refractaire ascites als gevolg van levercirrose en maligne ascites en is opgenomen in belangrijke klinische richtlijnen. Tot nu toe zijn meer dan 750 **alfapump** toestellen geïmplantiseerd. Voortbouwend op haar bewezen **alfapump** platform, ontwikkelt Sequana Medical **alfapump** DSR (Direct Sodium Removal of directe natrium verwijdering), een baanbrekende, gepatenteerde aanpak voor vochtophoping door hartfalen. Klinisch proof-of-concept werd bereikt in een eerste studie bij mensen met een enkelvoudige dosis DSR. Een **alfapump** DSR studie met herhaalde doses (RED DESERT) bij patiënten met hartfalen is aan de gang met resultaten initieel verwacht in Q2 en Q3 2020, die mogelijk kunnen worden uitgesteld gezien de huidige wereldwijde gezondheids crisis.

### 2 Bespreking en analyse van de enkelvoudige jaarrekening

De jaarrekening is een weergave van het boekjaar van 1 januari 2019 tot 31 december 2019.

De jaarrekening geeft een oprecht en getrouw beeld van de loop van de zaken van de Vennootschap gedurende het afgelopen boekjaar.

#### **Balans – activa**

- De liquide middelen bedragen 3.483.358 euro per 31 december 2019.

- De vaste activa vertegenwoordigen een bedrag van 342.842 euro, voornamelijk bestaande uit elementen met betrekking tot de IT uitrusting evenals labo- en productie- uitrusting. De resterende vaste activa hebben voornamelijk betrekking op de waarborgen voor de huur van de kantoren in België en Zwitserland en de participatie in Sequana Medical GmbH.
- De vlottende activa, zonder rekening te houden met liquide middelen, bedragen 5.129.376 euro. Deze bestaan voornamelijk uit voorraden, handels- en overige vorderingen op minder dan een jaar, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten.

#### **Balans – passiva**

- Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 1.306.940 euro en de uitgiftepremies bedragen 100.660.934 euro;
- De overgedragen verliezen bedragen 101.550.195 euro per 31 December 2019.
- De schulden van 7.176.737 euro bestaan voornamelijk uit korte en lange termijn financiële schulden van andere leningen (2.720.400 euro); handelsschulden (1.653.261 euro), ontvangen vooruitbetalingen (788.914 euro), schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten (1.132.852 euro) en diverse schulden (25.000 euro) en toe te rekenen kosten (856.310 euro).

#### **Resultaat van het boekjaar**

De bedrijfsopbrengsten bedragen 999.832 euro en zijn gerelateerd aan verkoopsopbrengsten met betrekking tot de alfapump voor een bedrag van 970.636 euro, de beweging van de voorraad gereed produkt (11.482 euro) en overige opbrengsten voor 17.714 euro.

De bedrijfskosten van 16.698.526 euro bestaan voornamelijk uit:

- Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen voor een bedrag van 197.756 euro, lager dan in 2018 (264.848 euro) in lijn met de lagere omzet in 2019.
- Diensten en diverse goederen voor een bedrag van 9.416.801 euro, aanzienlijk hoger dan in 2018 (6.515.611 euro) voornamelijk als gevolg van extern advies voor de Noord-Amerikaanse pivotale POSEIDON-studie, de DSR proof-of-concept studies en de Prospectieve Malignant Ascites Studie (ProMAS). Bijkomend ook als gevolg van de voorbereidingen voor de nieuwe Richtlijn voor Medische Toestellen (Richtlijn 2017/745).
- Personeelskosten voor 4.914.521 euro, hoger ten opzichte van 2018 (4.789.138 euro) als gevolg van de uitbreiding van het verkoopsteam.

De niet-recurrente operationele kosten bedragen 2.347.414 euro, lower than in 2018 (3.057.418 euro) hoofdzakelijk als gevolg van de kosten gerelateerd aan de lancering van de IPO en de relocatie naar België in 2018.

De financiële kosten van 883.617 euro bestaan grotendeels uit de interesten verschuldigd op de enige overblijvende lening.

Het bedrijfsverlies vóór belastingen bedraagt in 2019 16.529.652 euro.

De Vennootschap heeft haar enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2019 afgesloten met een verlies van 16.661.500 euro.

### Wettelijke onbeschikbare reserves

De Vennootschap heeft een kapitaal van 1.306.940 euro. De Vennootschap heeft 817.559 euro aan onbeschikbare reserves. Aangezien de Vennootschap haar vorige boekjaar met verlies heeft afgesloten, is zij niet wettelijk verplicht om bijkomende reserves aan te leggen.

### Toekenning van het resultaat

De Raad van Bestuur stelt voor om het verlies van het boekjaar volledig over te dragen naar de volgende periodes.

## 3 Grondslagen voor de financiële verslaggeving en continuïteit

De jaarrekening van Sequana Medical NV is opgesteld op basis van continuïteit, wat inhoudt dat er vanuit gegaan wordt dat het bedrijf aan haar verplichtingen kan blijven voldoen wanneer deze opeisbaar worden in de nabije toekomst.

De Vennootschap bevindt zich nog steeds in haar opstartfase en is onderhevig aan allerlei risico's en onzekerheden, waaronder, maar niet beperkt tot, de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt en de substantiële onzekerheid over het ontwikkelingsproces.

Het vermogen van de Vennootschap om de activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal op te halen en om de bestaande schulden te herfinancieren, om de activiteiten te financieren en de solvabiliteit van de Vennootschap te waarborgen totdat de opbrengsten een niveau bereiken waarop ze positieve kasstromen kunnen ondersteunen.

De impact van COVID-19 op het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financieringsronden te verzekeren of om transacties op de kapitaalmarkt te ondernemen is echter nog onduidelijk op dit moment. Het executive management en de raad van bestuur blijven de situatie verder monitoren.

Dit wijst op het bestaan van materiële onzekerheden en kan ook aanzienlijke twijfel zaaien over het vermogen van de Vennootschap om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

De balans op 31 december 2019 toont een positief eigen vermogen van EUR 1,20 miljoen.

De Vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband reeds 19 miljoen EUR opgehaald in januari 2020 via een private plaatsing van aandelen met een versnelde orderboekprocedure.

Samen met de bestaande beschikbare kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze private plaatsing naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen van Q2 2020 tot in H1 2021. De Vennootschap blijft de mogelijkheid van eigenvermogen- en niet-verwaterende financieringsmogelijkheden onderzoeken, en zal verdere besprekingen met bestaande en/of nieuwe investeerders voeren, evenals de herfinanciering van de Bootstrap lening (waarvan een bedrag in hoofdsom ten belope van 3,17 miljoen EUR open staat).

Als gevolg hiervan blijft de raad van bestuur alle vertrouwen hebben dat er voldaan kan worden aan de liquiditeitsvereisten voor de volgende twaalf maanden. Op basis van bovenstaande blijven het uitvoerend management en de raad van bestuur alle vertrouwen hebben in het strategisch plan, waaronder bijkomende financieringsmaatregelen inbegrepen eigen vermogen en/of niet-verwaterende financieringsbronnen, en beschouwen dan ook het opstellen van de huidige jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.



## 4 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

### 4.1 Private plaatsing

De Vennootschap heeft op 22 januari 2020 aangekondigd dat ze succesvol 19 miljoen EUR aan bruto opbrengsten heeft opgehaald door middel van een private plaatsing met versnelde orderboekprocedure door uitgifte van 3.166.666 nieuwe aandelen (ongeveer 25,11% van de uitstaande aandelen van de vennootschap) aan een uitgifteprijs van 6 EUR per aandeel .

De Vennootschap voorziet op dit moment om de netto opbrengsten te gebruiken om verdere stappen te kunnen zetten in de Noord-Amerikaanse pivotale studie (POSEIDON) voor de alfapump® voor de behandeling van terugkerende en refractaire ascites als gevolg van levercirrose (tussentijdse resultaten worden verwacht in H2 2020, alhoewel deze timing waarschijnlijk zal worden vertraagd gezien de huidige wereldwijde gezondheidscrisis veroorzaakt door COVID-19) en voor de eerste op mensen toegepaste studie van de alfapump® DSR (Direct Sodium Removal) voor de behandeling van diuretisch resistente patiënten door hartfalen (RED DESERT) (resultaten worden verwacht in Q2 en Q3 van 2020, alhoewel deze timing waarschijnlijk zal worden vertraagd gezien de huidige wereldwijde gezondheidscrisis veroorzaakt door COVID-19), alsook voor werkkapitaaldoeleinden en andere algemene vennootschapsdoeleinden. De netto opbrengsten van de plaatsing zou de cash runway van de Vennootschap moeten brengen van Q2 2020 naar H1 2021.

Wat betreft het aantal nieuwe aandelen dat groter is dan 20% van de huidige uitstaande aandelen van de Vennootschap reeds toegelaten tot verhandelen op Euronext Brussel, zullen de Vennootschap en de onderschrijvers de mogelijkheid hebben om nieuwe aandelen aan bepaalde investeerders toe te wijzen die niet onmiddellijk zullen toegelaten worden tot verhandeling op moment van uitgifte. De Vennootschap zal haar uiterste best doen om een notering te bekomen voor deze niet genoteerde nieuwe aandelen binnen de 90 dagen volgende op hun uitgifte.

De nieuwe, uit te geven aandelen zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als, en zullen in alle aspecten op gelijke voet staan, met de bestaande en uitstaande aandelen van Sequana Medical op het moment van hun uitgifte en zullen recht hebben op dividenden waarbij de desbetreffende boekingsdatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte van de nieuwe aandelen valt.

Als gevolg van de uitgifte van de nieuwe aandelen, stijgt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap van 1.306.939,52 EUR tot 1.635.006,12 EUR en haar uitgegeven en uitstaand aantal aandelen stijgt van 12.611.900 tot 15.778.566 aandelen, wat een stijging van het maatschappelijk kapitaal en het aantal aandelen vertegenwoordigt van 25.11%

### 4.2 COVID-19

Sequana Medical volgt de evolutie van de COVID-19 wereldwijde gezondheidscrisis op de voet op en is voortdurend in dialoog met haar partners om de impact te beoordelen en haar activiteiten indien nodig aan te passen. Hoewel het op dit moment moeilijk is conclusies te trekken over het systeemrisico dat deze ziekte kan opleveren, heeft de Vennootschap mitigatieplannen opgesteld om vertragingen te minimaliseren. Desalniettemin zullen de gevolgen van de verhoogde eisen aan de gezondheidszorg, beperkingen op niet-essentiële ziekenhuisbezoeken en procedures, sociale afstanden en reisbeperkingen, naar verwachting leiden tot vertragingen bij de uitvoering van klinische studies en een impact hebben op de omzet. Sequana Medical zal haar richtlijnen over de verwachte impact en elke materiële verandering in de activiteiten en vooruitzichten van het bedrijf bijwerken wanneer de situatie is opgehelderd.

## 5 Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

Op 23 juni 2016 hield het VK een referendum waarin gestemd worden voor een uitstap uit de EU, algemeen gekend als "Brexit".

De Britse Eerste Minister heeft de uitstap van het land formeel aangekondigd in maart 2017.

Na een algemene verkiezing in december 2019, heeft het Britse parlement de uitstapovereenkomst geratificeerd en het VK heeft de Europese Unie op 31 januari 2020 verlaten. Hiermee begon een overgangperiode die zou moeten eindigen op 31 december 2020, gedurende dewelke het VK en de EU de voorwaarden gaan onderhandelen van hun toekomstige samenwerking.

De effecten op lange termijn van de Brexit zullen afhangen van eventuele overeenkomsten (of het gebrek hieraan) tussen het VK en de EU en, in het bijzonder, eventuele regelingen voor het VK om toegang te behouden tot de EU-markten, hetzij tijdens een overgangperiode, hetzij op permanentere basis.

Door de Brexit zijn bijkomende onzekerheden ontstaan die uiteindelijk zouden kunnen leiden tot nieuwe regelgevingskosten en uitdagingen voor ondernemingen in medische hulpmiddelen in het VK, dat een van de de doelmarkten van Sequana Medical zal zijn.

Sequana Medical volgt de evolutie van de COVID-19 wereldwijde gezondheids crisis op de voet op en is voortdurend in dialoog met haar partners om de impact te beoordelen en haar activiteiten indien nodig aan te passen. Hoewel het op dit moment moeilijk is conclusies te trekken over het systeemrisico dat deze ziekte kan opleveren, heeft de Vennootschap mitigatieplannen opgesteld om vertragingen te minimaliseren. Desalniettemin zullen de gevolgen van de verhoogde eisen aan de gezondheidszorg, beperkingen op niet-essentiële ziekenhuisbezoeken en procedures, sociale afstanden en reisbeperkingen, naar verwachting leiden tot vertragingen bij de uitvoering van klinische studies en een impact hebben op de omzet. Sequana Medical zal haar richtlijnen over de verwachte impact en elke materiële verandering in de activiteiten en vooruitzichten van het bedrijf bijwerken wanneer de situatie is opgehelderd.

## 6 Belangrijkste risico's en onzekerheden

Sequana Medical is onderhevig aan vele risico's, naast de andere risico's reeds vermeld elders in dit verslag, zoals:

### **Risico's in verband met de uitbraak van COVID-19**

- De uitbraak van het nieuwe coronavirus (COVID-19) of om het even welke uitbraak van een infectieziekte of eender welk ander volksgezondheidsprobleem kan vertragingen veroorzaken in de verkopen en de klinische studies van Sequana Medical en kan haar toevoerketen en personeel negatief beïnvloeden, evenals algemene macro-economische omstandigheden die een negatieve impact kunnen hebben op de vraag naar de alfapump® en/of de alfapump® DSR.

### **Risico's in verband met de financiële positie van Sequana Medical**

- Sequana Medical heeft sinds haar oprichting operationele verliezen geleden, negatieve operationele kasstromen en een geaccumuleerd verlies gekend en zou mogelijks niet in staat zijn winstgevend te worden en dit nadien ook te blijven.
- Sequana Medical zal waarschijnlijk in de toekomst nog bijkomende geldmiddelen nodig hebben om te kunnen voldoen aan haar investeringsbehoeften en uitgaven, en verdere financiering zou onbeschikbaar kunnen zijn wanneer nodig of zou de toegang van Sequana Medical tot bijkomend kapitaal aanzienlijk kunnen beperken.

**Risico's in verband met de klinische ontwikkeling**

- Sequana Medical is verplicht om klinische studies uit te voeren voor reglementaire goedkeuringen en andere doeleinden. Klinische studies vereisen goedkeuringen, houden substantiële risico's in en kunnen duur en tijdrovend zijn, met onzekere resultaten.
- Als Sequana Medical vertragingen of moeilijkheden ondervindt in de aanwerving van onderzoekers, in het verkrijgen van de noodzakelijke goedkeuringen van onderzoekscentra of de aanmelding van proefpersonen voor de klinische studies, kan dit het bekomen van de noodzakelijke goedkeuringen vertragen of verhinderen.

**Wettelijke en reglementaire risico's**

- Reglementaire goedkeuring zoeken en verkrijgen voor medische toestellen kan een lang, duur en onzeker proces zijn. Strenge of veranderende regelgevende regimes, overheidsbeleidslijnen en wetgeving op enige van de doelmarkten van Sequana Medical, kan de mogelijke verkoop vertragen, verbieden of beperken.
- De productiefaciliteiten van Sequana Medical en deze van andere externe leveranciers zijn onderworpen aan strenge regelgevingen en goedkeuringen. Als Sequana Medical of haar externe producenten of leveranciers er niet in slagen te voldoen aan deze regelgevingen of deze goedkeuringen te behouden, zullen de activiteiten van Sequana Medical hiervan aanzienlijke schade ondervinden.

**Risico's in verband met de afhankelijkheid van Sequana Medical van derde partijen en sleutelpersonen**

- Sequana Medical hangt af van externe leveranciers voor diensten en onderdelen gebruikt in de productie en gebruik van de alfapump en alfapump DSR, en sommige van deze diensten en onderdelen worden geleverd door één enkele leverancier. Onderbrekingen in de toeleveringsketen, de onbeschikbaarheid van diensten door derden nodig voor de productie van de alfapump en alfapump DSR, wijzigingen aan de onderdelen of het niet realiseren van schaalvoordelen zouden een materieel ongunstig effect kunnen hebben op Sequana Medical.
- Sequana Medical vertrouwt op derde partijen om haar klinische studies uit te voeren, om data te verzamelen en te analyseren en om reglementair advies te geven en andere diensten die cruciaal zijn voor haar activiteiten.

**Risico's in verband met de commercialisering en de terugbetaling**

- Het succes van Sequana Medical hangt grotendeels af van derdenbetaling door overheidsverstrekkers, gezondheidszorgverzekeraars of andere openbare of private bronnen. Wijzigingen in het gezondheidsbeleid, waaronder de wetgeving om het Amerikaanse gezondheidssysteem te hervormen, kunnen een materieel ongunstig effect hebben op Sequana Medical. Sequana Medical zou er niet in kunnen slagen voldoende terugbetalingsniveaus te bereiken om een commerciële infrastructuur te ondersteunen of een adequaat rendement te verwezenlijken op haar investeringen in productontwikkeling, wat een materieel en ongunstig effect zou kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand, de operationele resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical.

**Risico's in verband met de intellectuele eigendom**

- Enig onvermogen om de intellectuele eigendom van Sequana Medical volledig te beschermen en te exploiteren kan een negatieve impact hebben op de financiële resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical.

### Risico's in verband met de aandelenmarkt

- Het is mogelijk dat er zich geen actieve markt zal ontwikkelen voor de aandelen van Sequana Medical.
- De marktprijs van de aandelen van Sequana Medical kan aanzienlijk schommelen door verschillende factoren.
- Sequana Medical zal waarschijnlijk niet in de mogelijkheid zijn om dividenden uit te keren binnen de afzienbare toekomst en is van plan alle winsten in te houden.
- Sommige belangrijke aandeelhouders van Sequana Medical kunnen andere belangen hebben dan Sequana Medical en kunnen Sequana Medical, inclusief het resultaat van de aandeelhoudersstemmen, controleren.

## 7 Onderzoek en Ontwikkeling

Onderstaande onderzoeksprojecten werden ondernomen in de loop van 2019 met het oog op een verdere ontwikkeling van de alfapump:

- Eerste patiënt opgenomen in de pivotale **alfapump** POSEIDON studie, een studie ter ondersteuning van de goedkeuring en terugbetaling in de VS en Canada voor de behandeling van recurrenente en refractaire leverascites.
- Positieve klinische proof-of-concept data voor DSR (*direct sodium removal* of directe natriumverwijdering) voor de eerste studie in mensen met enkelvoudige dosis, gepresenteerd op toonaangevende conferenties, waaronder Heart Failure 2019, HFSA Annual Scientific Meeting en TCT 2019, toonden aan dat DSR-therapie met een enkelvoudige dosis veilig en goed verdragen werd en resulteerde in een klinisch relevante verwijdering van natrium met consistente resultaten bij alle behandelde patiënten.
- Eerste patiënt opgenomen in de **alfapump** DSR RED DESERT studie. De RED DESERT studie is een proof-of-concept studie met **alfapump** DSR, met herhaalde doses, bij diuretica-resistente hartfalenpatiënten.

## 8 Aantal aandelen en maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal op 31 december 2019 bedraagt 1.306.940 EUR en wordt vertegenwoordigd door 12.611.900 gewone aandelen. Het aandelenkapitaal is volledig volstort. In de loop van 2019 vonden een aantal kapitaalverhogingen plaats alsook een aandelenconsolidatie.

(EUR, behalve aantal aandelen)	Aandelen	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
<b>31 december 2018</b>	<b>9,930,784</b>	<b>887,977</b>	<b>64,963,284</b>	<b>65,851,261</b>
Kapitaalverhoging IPO (converteerbare leningen)	937,199	83,786	8,532,737	<b>8,616,523</b>
IPO aandelenconsolidatie	(1,491,377)	-	-	-
<b>Subtotaal</b>	<b>9,376,606</b>			
Kapitaalverhoging IPO (inbreng in geld)	3,078,205	318,902	25,845,840	<b>26,164,743</b>
Kapitaalverhoging IPO (inbreng in natura)	157,089	16,274	1,319,073	<b>1,335,347</b>
<b>Subtotaal</b>	<b>3,235,294</b>			
<b>31 december 2019</b>	<b>12,611,900</b>	<b>1,306,940</b>	<b>100,660,934</b>	<b>101,967,874</b>

Op 31 December 2018, bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 887.977. Het was onderverdeeld in 543.682 preferente A-aandelen op naam, 2.167.115 preferente B-aandelen op naam, 1.724.337 preferente C-Aandelen op naam, 205.501 preferente D-aandelen op naam, 2.099.236 preferente E-aandelen op naam en 3.194.913 gewone aandelen op naam met elk een nominale waarde van EUR 0,096.

Op 12 februari 2019 - sluiting van de Aanbieding (IPO) - werden de uitstaande Converteerbare Leningen omgezet in preferente aandelen van serie E. De voorkeur werd geactiveerd bij de afsluiting van de Aanbieding (IPO) en resulteerde in een conversie en consolidatie van de uitstaande Aandelen in een nieuw aantal uitstaande Aandelen die de prioriteit onder de huidige aandeelhouders van de Vennootschap weerspiegelen als gevolg van de Aanbieding (IPO) ( exclusief de aangeboden blanco aandelen die moeten worden uitgegeven bij het afsluiten van de Aanbieding (inclusief ingevolge de conversie van de Bridge Leningen) en de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie).

Bij het afsluiten van de Aanbieding en na de Leningsconversie-Kapitaalverhoging werd een IPO Aandelenconsolidatie verwezenlijkt. Een consolidatieratio werd toegepast zodat de bestaande aandelen na de IPO Aandelenconsolidatie gelijk zouden zijn aan de IPO Prijs die werd vastgesteld in het kader van de IPO Kapitaalverhoging. De IPO Aandelenconsolidatie werd verwezenlijkt met betrekking tot alle uitstaande aandelen en warrants van de Vennootschap. Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, na IPO Aandelenconsolidatie, werd vertegenwoordigd door 9.376.606 (gewone) aandelen die elk een gelijk deel van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

De kapitaalverhoging door inbreng in geld en in natura resulteerde in 3.235.294 nieuwe gewone aandelen aan de IPO prijs van EUR 8,50 per nieuw aandeel. De IPO-prijs van de nieuwe aandelen werd op een zodanige manier toegerekend aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap dat per uitgegeven aandeel een deel van de IPO-prijs gelijk aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de IPO-kapitaalverhoging ( rekening houdend met de IPO-aandelenconsolidatie) werd geboekt als maatschappelijk kapitaal ( zijnde EUR 0,1036 afgerond per nieuw aandeel), en het saldo van de IPO-prijs werd geboekt als uitgiftepremie.

De nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van de IPO Kapitaalverhoging zijn gewone aandelen met dezelfde rechten en voordelen, en hebben in alle opzichten een gelijkaardige rang, met inbegrip van dividendrechten, als de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het moment van uitgifte (rekening houdend met de IPO Aandelenconsolidatie).

Op 31 december 2019 bezit de Groep geen enkele eigen Aandelen.

#### **Toegestaan kapitaal**

De Buitengewone Algemene Vergadering heeft op 18 januari 2019 besloten om de raad van bestuur toestemming te verlenen om het maatschappelijk kapitaal te verhogen, zoals binnen de grenzen van de bestaande machtiging zoals bepaald in artikel 8 van de statuten, in één of meer ronden door een maximumbedrag van EUR 1.306.939,52, zulks binnen een periode van vijf jaar vanaf de datum van bekendmaking van een dergelijk besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

## [9 Strijdig belang van de bestuurders \(Article 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen \(voorheen Artikel 523 van de Belgische Vennootschapswetgeving van 7 mei 1999\)\)](#)

Op 28 januari 2019 besliste de raad van bestuur van de Vennootschap om de lancering van de beursintroductie van de Vennootschap en gerelateerde aspecten goed te keuren (in beginsel) met de toelating om de aandelen van de Vennootschap te verhandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussel ("IPO").

Op 21 januari 2020, beslistede raad van bestuur van de Vennootschap om de verhoging van het kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal door de uitgifte van nieuwe aandelen door middel van een private plaatsing en via een versnelde orderbook procedure goed te keuren (in beginsel). Op dezelfde dag heeft de raad van bestuur van de Vennootschap beslist, blijkens akte verleden voor de notaris en onder voorbehoud van een

aantal opschortende voorwaarden, het aandelenkapitaal van de Vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal door de uitgifte van nieuwe aandelen door middel van een private plaatsing en via een versnelde orderboekprocedure. Op 27 januari 2020 werden 3.166.666 nieuwe aandelen effectief uitgegeven.

De procedure betreffende de belangenconflicten van Artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ( het vroegere artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999) werd toegepast tijdens elk van deze vergaderingen van de raad van bestuur. In overeenstemming met de Artikelen 7:96 en 3:5 van het Belgisch Wetboek van de Vennootschappen en Verenigingen, bevatten de hierna volgende paragrafen de belangrijkste delen van de hierbovenvermelde vergaderingen van de raad van bestuur.

#### Uittreksel uit de notulen van de vergadering door de raad van bestuur op 28 januari 2019

##### **" VOORAFGAANDE VERKLARINGEN DOOR INDIVIDUELE BESTUURDERS**

*Voorafgaand aan de beraadslaging en besluiten door de raad van bestuur gaven Rudy Dekeyser, Erik Amble en Diego Braguglia, elk bestuurder van de Vennootschap, de volgende toelichtingen voor zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen:*

*De vergadering van de raad van bestuur zal beraadslagen en besluiten omtrent de voorgenomen IPO Kapitaalverhoging door de Vennootschap met uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap, met het oog op een IPO met toelating van de aandelen van de Vennootschap tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Het besluit tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en een aantal bijkomende besluiten in verband hiermee werden goedgekeurd door de BAV van de Vennootschap gehouden op 18 januari 2019, voorafgaand aan deze vergadering van de raad van bestuur.*

*De vergadering van de raad van bestuur zal ook beraadslagen en besluiten omtrent de ratificatie, zoveel als nodig, van een aantal Aangepaste en Gewijzigde Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomsten. In het kader van de IPO hebben immers een aantal bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en andere investeerders (de "Deelnemende Investeerders") een verbintenis aangegaan krachtens de respectieve Aangepaste en Herziene Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomsten om, onder andere, (a) hun uitstaande Schuldvorderingen onder de uitstaande Converteerbare Leningsovereenkomsten in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in het kader van de Leningsconversie-Kapitaalverhoging, (b) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap voor een globaal bedrag (inclusief uitgiftepremie) van EUR 20.507.236,43 (welk bedrag kan worden verminderd met het bedrag van de uitstaande hoofdsommen die door de Vennootschap verschuldigd zijn krachtens de respectieve Converteerbare Overbruggingsleningen die door verschillende van zulke Deelnemende Investeerders zijn verstrekt), en (c) de schuldvorderingen die verschuldigd zijn door de Vennootschap aan de Deelnemende Investeerders krachtens de verschuldigde Converteerbare Overbruggingsleningen in te brengen in natura in het kader van de IPO Kapitaalverhoging.*

##### **Verklaring door Rudy Dekeyser**

- *Rudy Dekeyser informeerde de raad van bestuur dat LSP Health Economics Fund Management BV ("LSP"), in haar hoedanigheid van beherend vennoot van LSP HEF Holding CV, een Deelnemende Investeerder is. Rudy Dekeyser houdt (indirect) een belangrijk belang aan in LSP HEF Holding CV, welke vennootschap hem (via LSP) als bestuurder van de Vennootschap heeft voorgedragen. Deze Deelnemende Investeerder heeft krachtens de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA, die onder andere door LSP werd aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvordering van EUR 298.008,60 die LSP onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst heeft aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van EUR 1.132.432,67, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvordering (zoals gedefinieerd in de BAV Besluiten) van EUR 59.601,72 die LSP krachtens de Converteerbare Overbruggingslening heeft aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. LSP heeft zich eveneens ertoe verbonden om haar aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.*
- *Rudy Dekeyser informeerde de raad van bestuur eveneens dat LSP zich ertoe zal verbinden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde*

overtoeuwijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.

- *Bijgevolg heeft Rudy Dekeyser mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Rudy Dekeyser is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in verband met de IPO en de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhoudersstructuur; (ii) bijkomende institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) de slaagkansen van de IPO te verhogen, gezien de inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA. Rudy Dekeyser merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij LSP haar Schuldvordering en Overbruggingslening-Schuldvordering kan inbrengen zoals voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze schuldvorderingen af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 21 december 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen dat aan de BAV werd voorgelegd.*

#### **Verklaring door Erik Amble**

- *Erik Amble informeerde de raad van bestuur dat NeoMed IV Extension L.P. ("Neomed IV X") en NeoMed Innovation V L.P. ("Neomed V"), twee vennootschappen waarin Erik Amble een belangrijk belang aanhoudt en die hem als bestuurder van de Vennootschap hebben voorgedragen, Deelnemende Investeerders zijn. Deze Deelnemende Investeerders hebben krachtens de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA, die onder andere door Neomed IV X en Neomed V werden aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 593.052,02 en EUR 266.871,66 die Neomed IV X en Neomed V onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 2.253.597,69 en EUR 1.014.112,29, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 118.610,40 en EUR 53.374,33 die Neomed IV X en Neomed V krachtens de Converteerbare Overbruggingslening hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. Neomed IV X en Neomed V hebben zich eveneens ertoe verbonden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.*
- *Erik Amble informeerde de raad van bestuur eveneens dat Neomed IV X zich ertoe zal verbinden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.*
- *Bijgevolg heeft Erik Amble mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Erik Amble is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in verband met de IPO en de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhoudersstructuur; (ii) bijkomende institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) de slaagkansen van de IPO te verhogen, gezien de*

inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA. Erik Amble merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij Neomed IV X en Neomed V hun Schuldvordering en Overbruggingslening-Schuldvordering kunnen inbrengen zoals voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze schuldvorderingen af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 21 december 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen dat aan de BAV werd voorgelegd.

#### **Verklaring door Diego Braguglia**

- *Diego Braguglia informeerde de raad van bestuur dat Venture Incubator AG ("VI AG") en VI Partners ("VI Partners"), twee vennootschappen waarin Diego Braguglia een belangrijk belang aanhoudt en die hem als bestuurder van de Vennootschap hebben voorgedragen, Deelnemende Investeerders hebben krachtens de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA, die onder andere door VI AG en VI Partners werden aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 218.231,42 en EUR 5.021,49 die VI AG en VI Partners onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 828.414,60 en EUR 18.897,82, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 43.600,77 en EUR 994,62 die VI AG en VI Partners krachtens de Converteerbare Overbruggingslening hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. VI AG en VI Partners hebben zich eveneens ertoe verbonden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.*
- *Bijgevolg heeft Diego Braguglia mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Diego Braguglia is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in verband met de IPO en de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhouderstructuur; (ii) bijkomende institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) de slaagkansen van de IPO te verhogen, gezien de inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA. Diego Braguglia merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij VI AG haar Schuldvordering en Overbruggingslening-Schuldvordering kan inbrengen zoals voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze schuldvorderingen af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 2 november 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen dat aan de BAV werd voorgelegd."*

#### **Algemeen**

- *De hierboven vermelde bestuurders zullen elk de commissaris van de Vennootschap informeren van het voorgaande voor zover nodig en van toepassing, in overeenstemming met de bepalingen van Artikel 523 van de Belgische Vennootschapswetgeving.*
- *De hierboven vermelde verklaringen van Rudy Dekeyser, Erik Amble en Diego Braguglia zullen opgenomen worden in het jaarverslag van de Vennootschap, voor zover nodig en van toepassing, in overeenstemming met de bepalingen van Artikel 95 en Artikel 523 van de Belgische Vennootschapswetgeving. "*

#### **Uittreksel uit de notulen van de vergadering door de raad van bestuur op 21 januari 2020**



### **"3.1. Voorafgaande verklaringen door Rudy Dekeyser en Erik Amble**

Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur hebben Rudy Dekeyser en Erik Amble, elk bestuurder van de Vennootschap en elk vertegenwoordigd door een van de aanwezige bestuurders, zoals bovengenoemd, de volgende verklaringen afgelegd, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen:

- Rudy Dekeyser deelde de raad van bestuur mee dat hij een belangrijk belang heeft in LSP HEF Sequana Holding B.V. ("LSP"), welke vennootschap een verbonden vennootschap is van de vennootschap die hem heeft voorgedragen als bestuurder van de Vennootschap.
- Erik Amble deelde de raad van bestuur mee dat hij een belangrijk belang heeft in NeoMed Innovation V L.P. ("NeoMed"), welke vennootschap (samen met Neomed IV Extension L.P.) hem heeft voorgedragen als bestuurder van de Vennootschap.
- Zowel Rudy Dekeyser als Erik Amble deelden de vergadering mee dat de agenda verwijst naar een nieuwe fondsenwerving via de voorgestelde Transactie, dat LSP en NeoMed respectievelijk de Transactie ondersteunen, en dat LSP en NeoMed respectievelijk deel uitmaken van een aantal investeerders (de "Deelnemende Investeerder") die zich ertoe verbonden hebben om (rechtstreeks of onrechtstreeks) een order in te dienen bij de Underwriters (zoals hieronder gedefinieerd) om in te schrijven op nieuwe aandelen in het kader van de Transactie.
- Zowel Rudy Dekeyser en Erik Amble merkten op dat wordt voorgenomen dat de nieuwe aandelen zullen moeten worden toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Hiertoe dient de Vennootschap de nodige aanvragen in te dienen en, in voorkomend geval, een noteringsprospectus op te stellen, zoals vereist door de toepasselijke regelgeving, om de verhandeling op de gereguleerde markt toe te laten na de uitgifte van de nieuwe aandelen. Met name kunnen, overeenkomstig de Prospectusverordening, tot 2.522.379 nieuwe aandelen bij deze uitgifte onmiddellijk worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussels, zonder noteringsprospectus, terwijl de nieuwe aandelen boven dit aantal enkel kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussels nadat een noteringsprospectus werd opgesteld. Zowel Rudy Dekeyser en Erik Amble merkten op dat respectievelijk LSP en NeoMed, hebben aangegeven dat zij bereid zijn in te schrijven op nieuwe aandelen die bij de uitgifte ervan niet onmiddellijk tot de handel worden toegelaten, maar slechts nadat een noteringsprospectus werd opgesteld. LSP en NeoMed zijn tevens bereid bestaande aandelen die toegelaten zijn tot de verhandeling en notering ter beschikking te stellen. Dit kan de Vennootschap in staat stellen om via de Transactie meer middelen op te halen dan zij zou kunnen ophalen als het maximaal aantal nieuwe aandelen dat bij de Transactie kan worden uitgegeven, beperkt zou zijn tot 2.522.379 nieuwe aandelen, en zal de tussentijdse Underwriters in staat stellen om genoteerde aandelen te leveren aan de uiteindelijke investeerders die zullen deelnemen aan de Transactie.
- Zowel Rudy Dekeyser en Erik Amble deelden derhalve mee dat, als gevolg daarvan, zij een belangenconflict kunnen hebben in de zin van Artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de door de raad van bestuur te nemen besluiten met betrekking tot de Transactie. Rudy Dekeyser en Erik Amble zullen de commissaris van de Vennootschap eveneens op de hoogte brengen van het voorgaande, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de bepalingen van Artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ondanks dit potentiële conflict hebben zowel Rudy Dekeyser en Erik Amble echter verklaard dat zij geloven dat de voorgestelde private plaatsing in het belang van de Vennootschap is, aangezien dit de Vennootschap zal toelaten om de Transactie te voltooien en nieuwe middelen te verwerven, wat in het belang van de Vennootschap is.

### **3.2. Voorafgaande verklaringen door de andere bestuurders**

- Geen van de andere bestuurders verklaarde een belang te hebben in de voorgestelde Transactie die de toepassing van de procedure van de bepalingen van Artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zou vereisen.

### 3.3. Overwegingen door de raad van bestuur in verband met de voorafgaande verklaringen

- De overige leden van de raad van bestuur hebben kennis genomen van de voorafgaande verklaringen door Rudy Dekeyser en Erik Amble.
- De raad van bestuur is van oordeel dat het Verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 7:198 juncto de artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de Transactie, dat ter goedkeuring aan de raad van bestuur wordt voorgelegd, (a) een beschrijving van de aard van de Transactie bevat, (b) een beschrijving van de gevolgen van de Transactie voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, en (c) de verantwoording van de Transactie bevat. Het Verslag van de Raad van Bestuur bevat nadere details en zal openbaar worden gemaakt via (onder meer) de website van de Vennootschap en wordt hierbij, voor zover nodig, door middel van verwijzing opgenomen in de notulen van deze vergadering van de raad van bestuur.
- De raad van bestuur heeft ook verduidelijkt dat, onder voorbehoud van de lancering van de Transactie, de Transactie openstaat voor institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere beleggers zoals toegelaten krachtens de toepasselijke uitzonderingen voor private plaatsing, zoals vermeld in voormeld verslag, en dat elke definitieve allocatie aan investeerders, al naargelang het geval, zal gebeuren op basis van de gebruikelijke objectieve en vooraf geïdentificeerde criteria. Hoewel de Vennootschap reeds inschrijvingsverbintenissen heeft ontvangen van een aantal Deelnemende Investeerders, heeft de raad van bestuur verder bevestigd dat er geen garantie met betrekking tot de gegarandeerde allocatie zal worden gegeven aan LSP, NeoMed, of enige andere Deelnemende Investeerder, of aan een van hun verbonden vennootschappen of andere personen, dat enige allocatie aan hen zal worden gedaan, of met betrekking tot de omvang van dergelijke allocatie."

#### Uittreksel uit de notariële akte met de notulen opgenomen van de Raad van Bestuur van 21 januari 2020

##### "Voorafgaande verklaringen door Mr. DEKEYSER Rudy en Mr. AMBLE Erik

Mr. DEKEYSER Rudy en Mr. AMBLE Erik, beiden zoals hierboven vermeld, hebben aangegeven dat ze een belangenconflict hebben in de betekenis van artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de voorgestelde besluiten opgenomen in de agenda van de vergadering van de raad van bestuur.

Mr. DEKEYSER Rudy deelde de raad van bestuur mee dat hij een belangrijk belang heeft in LSP HEF Sequana Holding B.V. ("LSP"), welke vennootschap een verbonden vennootschap is van de vennootschap die hem heeft voorgedragen als bestuurder van de Vennootschap.

Mr. AMBLE Erik deelde de raad van bestuur mee dat hij een belangrijk belang heeft in NeoMed Innovation V L.P. ("NeoMed"), welke vennootschap (samen met Neomed IV Extension L.P.) hem heeft voorgedragen als bestuurder van de Vennootschap.

Zowel Mr. DEKEYSER Rudy als Mr. AMBLE Erik deelden de vergadering mee dat de agenda verwijst naar een nieuwe fondsenwerving via de kapitaalsverhoging, dat respectievelijk LSP en NeoMed, de kapitaalsverhoging ondersteunen, en dat LSP en NeoMed, respectievelijk deel uitmaken van een aantal investeerders die zich ertoe verbonden hebben om (rechtstreeks of onrechtstreeks) een order in te dienen bij de underwriters om in te schrijven op nieuwe aandelen in het kader van de kapitaalsverhoging.

Zowel Rudy Dekeyser en Erik Amble merkten op dat wordt voorgenomen dat de nieuwe aandelen zullen moeten worden toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Hiertoe dient de Vennootschap de nodige aanvragen in te dienen en, in voorkomend geval, een noteringsprospectus op te stellen, zoals vereist door de toepasselijke regelgeving, om de verhandeling op de gereguleerde markt toe te laten na de uitgifte van de nieuwe aandelen. Met name kunnen, overeenkomstig de Prospectusverordening, tot 2.522.379 nieuwe aandelen bij deze uitgifte onmiddellijk worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussels, zonder noteringsprospectus, terwijl

de nieuwe aandelen boven dit aantal enkel kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussels nadat een noteringsprospectus werd opgesteld. Zowel Rudy Dekeyser en Erik Amble merkten op dat respectievelijk LSP en NeoMed, hebben aangegeven dat zij bereid zijn in te schrijven op nieuwe aandelen die bij de uitgifte ervan niet onmiddellijk tot de handel worden toegelaten, maar slechts nadat een noteringsprospectus werd opgesteld. LSP en NeoMed zijn tevens bereid bestaande aandelen die toegelaten zijn tot de verhandeling en notering ter beschikking te stellen. Dit kan de Vennootschap in staat stellen om via de Transactie meer middelen op te halen dan zij zou kunnen ophalen als het maximaal aantal nieuwe aandelen dat bij de Transactie kan worden uitgegeven, beperkt zou zijn tot 2.522.379 nieuwe aandelen, en zal de tussenkomenende Underwriters in staat stellen om genoteerde aandelen te leveren aan de uiteindelijke investeerders die zullen deelnemen aan de Transactie.

Zowel Rudy Dekeyser en Erik Amble deelden derhalve mee dat, als gevolg daarvan, zij een belangenconflict kunnen hebben in de zin van Artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de door de raad van bestuur te nemen besluiten met betrekking tot de Transactie. Rudy Dekeyser en Erik Amble zullen de commissaris van de Vennootschap eveneens op de hoogte brengen van het voorgaande, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de bepalingen van Artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ondanks dit potentiële conflict hebben zowel Rudy Dekeyser en Erik Amble echter verklaard dat zij geloven dat de voorgestelde private plaatsing in het belang van de Vennootschap is, aangezien dit de Vennootschap zal toelaten om de Transactie te voltooien en nieuwe middelen te verwerven, wat in het belang van de Vennootschap is.

Vervolgens namen Rudy Dekeyser en Erik Amble niet langer deel aan de verdere beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de kapitaalsverhoging.

#### Voorafgaande verklaringen door de andere bestuurders

Geen van de andere bestuurders verklaarde een belang te hebben in de voorgestelde kapitaalsverhoging die de toepassing van de procedure van de bepalingen van Artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zou vereisen.

#### Overwegingen door de raad van bestuur in verband met de voorafgaande verklaringen

De overige leden van de raad van bestuur hebben kennis genomen van de voorafgaande verklaringen door Mr. DEKEYSER Rudy en Mr. AMBLE Erik.

De raad van bestuur is van oordeel dat het Verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 7:198 juncto de artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de Transactie, dat ter goedkeuring aan de raad van bestuur wordt voorgelegd, (a) een beschrijving van de aard van de Transactie bevat, (b) een beschrijving van de gevolgen van de Transactie voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, en (c) de verantwoording van de Transactie bevat. Het Verslag van de Raad van Bestuur bevat nadere details en zal openbaar worden gemaakt via (onder meer) de website van de Vennootschap en wordt hierbij, voor zover nodig, door middel van verwijzing opgenomen in de notulen van deze vergadering van de raad van bestuur.

De raad van bestuur heeft ook verduidelijkt dat, onder voorbehoud van de lancering van de Transactie, de Transactie openstaat voor institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere beleggers zoals toegelaten krachtens de toepasselijke uitzonderingen voor private plaatsing, zoals vermeld in voormeld verslag, en dat elke definitieve allocatie aan investeerders, al naargelang het geval, zal gebeuren op basis van de gebruikelijke objectieve en vooraf geïdentificeerde criteria. Hoewel de Vennootschap reeds inschrijvingsverbintenissen heeft ontvangen van een aantal Deelnemende Investeerders, heeft de raad van bestuur verder bevestigd dat er geen garantie met betrekking tot de gegarandeerde allocatie zal worden gegeven aan LSP, NeoMed, of enige andere Deelnemende Investeerder, of aan een van hun verbonden vennootschappen of andere personen, dat enige allocatie aan hen zal worden gedaan, of met betrekking tot de omvang van dergelijke allocatie.

De raad van bestuur heeft ook verduidelijkt dat de rechtvaardiging van de beslissing om het kapitaal te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal en de financiële gevolgen hiervan voor de Vennootschap en haar aandeelhouders beschreven zijn in het verslag van de raad van bestuur als bedoeld in punt 1 (a) van de agenda."

## 10 Financieel risicobeheer (op groepsniveau)

### 10.1 Inleiding

De Sequana Medical Groep voert een risicobeheer en controlestructuur uit in overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 2020 Belgische Corporate Governance Code.

Sequana Medical Groep is binnen de context van haar activiteiten blootgesteld aan een brede waaier van risico's, die ertoe kunnen leiden dat haar doelstellingen geraakt of niet behaald worden. De controle van deze risico's behoort tot de kerntaken van de raad van bestuur (en ook het auditcomité), het uitvoerend management en het senior management en alle andere werknemers met leidinggevende verantwoordelijkheden.

Bij de vaststelling van het risicobeheer en controlesysteem werden volgende doelstellingen voor ogen gehouden:

- het behalen van de doelstellingen van Sequana Medical Groep;
- het behalen van operationele uitmuntendheid;
- het garanderen van correcte en tijdige financiële verslaggeving; en
- het naleven van alle toepasselijke wet- en regelgevingen.

### 10.2 Controleomgeving

#### **Drie verdedigingslijnies**

Sequana Medical Groep past het model met de drie verdedigingslijnies toe om de taken, verantwoordelijkheden en aansprakelijkheden te verduidelijken en de communicatie op het vlak van risico en controle te bevorderen. Binnen dit model zijn de verdedigingslijnies om te beantwoorden aan de risico's:

- Eerste verdedigingslinie: het lijnmanagement is verantwoordelijk om de dagdagelijkse risico's te beoordelen en om er voor te zorgen dat voldoende controles geïmplementeerd worden om deze risico's af te dekken.
- Tweede verdedigingslinie: toezichhoudende functies, zoals Financiën en Controle en Kwaliteit en Regelgeving, zien op kritische wijze toe op het risicobeheer uitgevoerd door de eerste verdedigingslinie. De functies in de tweede verdedigingslinie zetten de algemene lijnen uit en werken een risicobeheerkader uit.
- Derde verdedigingslinie: onafhankelijke assurance providers zoals externe boekhouding en externe audit beoordelen het risicobeheerproces zoals uitgevoerd door de eerste en tweede verdedigingslinie.

#### **Beleidslijnen, procedures en processen**

Sequana Medical bevordert een omgeving waarin haar doelstellingen en strategie op een gecontroleerde manier nagestreefd worden. Deze omgeving wordt gecreëerd door de implementatie van verschillende beleidslijnen,

procedures en processen voor de hele Vennootschap, zoals de waarden van Sequana Medical, het kwaliteitsbeheersysteem en regels inzake delegatie van bevoegdheden. Het uitvoerend en senior management staan volledig achter deze initiatieven.

De werknemers worden op regelmatige basis geïnformeerd en opgeleid in deze materie om zo een voldoende hoog niveau van risicobeheer en -controle te kunnen garanderen op alle bedrijfsniveaus.

#### **Financieel systeem op groepsniveau**

Alle entiteiten van Sequana Medical Groep hanteren hetzelfde financiële systeem, dat centraal wordt beheerd. In dit systeem zijn de taken en verantwoordelijkheden opgenomen, zoals deze binnen de Sequana Medical Groep bepaald zijn. In dit systeem zijn de voornaamste processen gestandaardiseerd en worden er essentiële controles uitgevoerd. Het systeem maakt ook gedetailleerde opvolging en directe toegang tot gegevens mogelijk.

### 10.3 Risicobeheer

Een doeltreffend risicobeheer begint met het identificeren en beoordelen van de risico's verbonden met de activiteiten en externe factoren van de Vennootschap. Na identificatie van de relevante risico's streeft de Vennootschap ernaar deze risico's prudentieel te beheren en te minimaliseren, wetende dat bepaalde berekende risico's nodig zijn om ervoor te zorgen dat Sequana Medical Groep haar doelstellingen behaalt en waarde creëert voor haar stakeholders. De werknemers van Sequana Medical Groep zijn verantwoordelijk voor de tijdige identificatie en kwalitatieve beoordeling van de risico's binnen zijn of haar bevoegdheidsgebied.

### 10.4 Controleactiviteiten

Er zijn controlemaatregelen van kracht om het effect van de risico's op het vermogen van Sequana Medical Groep om haar doelstellingen te behalen tot een minimum te beperken. Deze controleactiviteiten zijn ingebouwd in de belangrijkste bedrijfsprocessen en -systemen om ervoor te zorgen dat de respons op risico's en de algemene doelstellingen van Sequana Medical Groep worden uitgevoerd zoals vooropgesteld. Controles worden op alle niveau's en binnen alle afdelingen van de organisatie uitgevoerd.

Belangrijke compliancegebieden worden voor de hele Sequana Medical Groep gecontroleerd door de departementen Kwaliteit en Regelgeving en Financiën en Controle. Naast deze controleactiviteiten wordt er een verzekeringsprogramma toegepast voor bepaalde risicocategorieën die niet opgevangen kunnen worden zonder een aanzienlijk effect op de balans van de Vennootschap.

### 10.5 Informatie en communicatie

Sequana Medical Groep erkent het belang van tijdige, volledige en juiste communicatie en informatie; zowel top-down als bottom-up. Sequana Medical Groep heeft daarom een aantal maatregelen ingevoerd om onder andere:

- de vertrouwelijkheid van informatie te waarborgen;
- duidelijkheid te creëren omtrent taken en verantwoordelijkheden; en
- stakeholders tijdig te informeren over externe en interne veranderingen die een invloed hebben op hun bevoegdheidsgebied.

## 10.6 Monitoring van controlemechanismen

Monitoring zorgt er mede voor dat de interne controlesystemen efficiënt blijven werken.

De kwaliteit van het risicobeheer en het controleraamwerk van Sequana Medical Groep wordt beoordeeld door de volgende functies:

- **Kwaliteit en regelgeving:** Binnen haar kwaliteitbeheersysteem in overeenstemming met ISO 13485:2016, heeft Sequana Medical een systematische procedure om gevaren en gevaarlijke situaties in verband met de toestellen van Sequana Medical en het gebruik ervan te identificeren, de ermee verbonden risico's te meten en te evalueren, de risico's te controleren en te documenteren, en de doeltreffendheid van de controles te monitoren. Dit risicobeheerproces is gebaseerd op standaard EN ISO 14791:2012. Het kwaliteitbeheersysteem van Sequana Medical is onderworpen aan interne audits door de afdeling Kwaliteit en Regelgeving en externe audits door de erkende instantie BSI. De geschiktheid en de effectiviteit van het kwaliteitbeheersysteem zal ook worden geëvalueerd als onderdeel van de jaarlijkse managementsbeoordeling.
- **Externe audit:** In de context van zijn beoordeling van de jaarrekening van Sequana Medical, focust de commissaris op het ontwerp en de doeltreffendheid van de interne controles en systemen die relevant zijn voor de financiële rapportering. Het resultaat van de audits, inclusief de werkzaamheden op interne controles, wordt gerapporteerd aan het uitvoerend management en het auditcomité.
- **Auditcomité:** De raad van bestuur en het auditcomité dragen de eindverantwoordelijkheid voor interne controle en risicobeheer. Voor meer gedetailleerde informatie over de samenstelling en werking van het auditcomité, verwijzen we naar sectie 0. van deze corporate governance verklaring.

## 10.7 Risicobeheer en interne controle met betrekking tot het proces van financiële rapportering

### 10.7.1. Introductie

Een reeks controleprocedures zorgt voor een nauwkeurige en consistente toepassing van de accountingregels binnen de Sequana Medical Groep. Jaarlijks wordt een bottom-up-risicoanalyse uitgevoerd om de risicofactoren te identificeren. Actieplannen worden gedefinieerd voor alle belangrijke risico's.

Specifieke identificatieprocedures voor financiële risico's zijn van kracht met als doel de volledigheid van de financiële voorzieningen te garanderen.

Het accountingteam is verantwoordelijk voor het aanleveren van de financiële cijfers, terwijl het controleteam de correctheid van deze cijfers controleert. Deze controles omvatten coherentietesten door vergelijkingen met historische en budgetcijfers, evenals steekproeven van transacties op basis van hun materialiteit.

Er zijn specifieke interne controleactiviteiten met betrekking tot financiële rapportering actief, waaronder het gebruik van een periodieke sluitings- en rapporteringschecklist. Deze checklist zorgt voor een duidelijke communicatie van tijdslijnen, garandeert de volledigheid van taken en staat in voor een correcte toewijzing van

verantwoordelijkheden.

De uniforme rapportering van financiële informatie doorheen Sequana Medical Groep zorgt voor een consistente informatiestroom. Hierdoor kunnen mogelijke anomalieën geïdentificeerd worden. De financiële systemen en hulpmiddelen voor managementinformatie geven het centrale controleteam rechtstreeks toegang tot gedetailleerde financiële informatie.

In samenspraak met de raad van bestuur en het uitvoerend management wordt een externe financiële kalender opgesteld, die wordt meegedeeld aan de externe stakeholders. Met deze externe financiële rapportering wil Sequana Medical haar stakeholders de informatie bieden die zij nodig hebben om doordachte beslissingen te kunnen nemen. De financiële kalender kan worden geraadpleegd op [https://www.sequanamedical.com/investeerdere/financiële informatie](https://www.sequanamedical.com/investeerdere/financiële_informatie)

De aard van de activiteiten van Sequana en haar globale aanwezigheid stellen de Groep bloot aan markt- en liquiditeitsrisico's. De raad van bestuur houdt toezicht op het interne controlesysteem van de Groep, dat risico's aanpakt waaraan de Groep is blootgesteld. Deze systemen verschaffen de gepaste veiligheid tegen significante onjuistheden en materieel verlies. Het management is verantwoordelijk voor het opsporen en beoordelen van risico's die van belang zijn voor het respectievelijke land.

#### 10.7.2. Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de reële waarde van de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zal schommelen omwille van wijzigingen in de marktprijzen. De marktrisico's bestaan hoofdzakelijk uit valutarisico's en, in mindere mate, renterisico's. De belangrijkste valutarisico's zijn de Zwitserse frank en de euro. De Groep dekt geen enkel van deze risico's af.

#### Valutarisico's

Valutarisico is het risico dat de reële waarde van de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zal schommelen omwille van wijzigingen in de wisselkoersen. De Groep identificeert twee belangrijke soorten valutarisico: het valutatransactierisico en het valutaomrekeningsrisico

De Groep loopt valutatransactierisico's op debiteuren, crediteuren en andere monetaire posten die worden uitgedrukt in een andere valuta dan de functionele valuta van de Vennootschap. Valuta transactierisico's in de activiteiten van de Groep vloeien ook voort uit de variabiliteit van de kasstromen uit hoofde van de verwachte toekomstige transacties. Het valutatransactierisico is niet significant.

Buitenlandse verrichtingen waar de euro niet de functionele valuta is geven aanleiding tot een omrekeningsrisico. De Groep is internationaal actief en is blootgesteld aan valutarisico's, met name in samenhang met de Zwitserse frank (CHF) met betrekking tot die inkoop en financiering.

De boekwaarden van de belangrijkste monetaire activa en monetaire verplichtingen van de Groep die in vreemde valuta zijn uitgedrukt, zijn als volgt op het einde van de verslagperiode

	<b>31.12.2019 CHF</b>
	CHF
<b>Activa</b>	

Vorraden	1.801.841
Geldmiddelen en kasequivalenten	663.204
<b>Verplichtingen</b>	
Schulden op lange termijn	2.453.987
Schulden op korte termijn	498.736

De Groep wordt ook blootgesteld aan de Zwitserse frank (CHF) en de US dollar (USD) als gevolg van haar netto-investeringen in buitenlandse activiteiten.

Blootstellingen aan vreemde valuta worden momenteel niet afgedekt.

Volgende tabel toont de gevoeligheid aan wijzigingen in de wisselkoersen (CHF/EUR en USD/EUR), waarbij alle andere variabelen constant blijven, van de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen van de Groep:

#### Per 31 december 2019

(EUR)	Impact op winst- en verliesrekening en eigen vermogen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-321.532
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	+322.082

#### Per 31 december 2018

(EUR)	Impact op winst- en verliesrekening en eigen vermogen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-302.431
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	+302.424

Als, per 31 december 2019, de EUR met 5% zou gedeprimeerd zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 321.532 EUR hoger zijn geweest (2018: 302.431 EUR). Omgekeerd, als de EUR met 5% zou geapprecieerd zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 322.082 EUR lager zijn geweest (2018: 302.424 EUR).

#### Renterisico's

Renterisico's vloeien voort uit wijzigingen in de rentevoeten, die een negatieve weerslag hebben op de activa en winst van de Groep. Renteschommelingen leiden tot wijzigingen in de rentebaten en rentekosten op rentedragende activa en passiva.

Volgende tabel toont de gevoeligheid aan wijzigingen in de rentevoeten, waarbij alle andere variabelen constant blijven, van de resultatenrekening en het eigen vermogen van de Groep:

#### Per 31 december 2019

(EUR)	Impact op winst- en verliesrekening en eigen vermogen
stijging / daling met 50 basispunten	-/+53.309



**Per 31 december 2018**

(EUR)	Impact op winst- en verliesrekening en eigen vermogen
stijging / daling met 50 basispunten	-/+33.866

*Liquiditeitsrisico*

De Groep streeft ernaar voldoende kasmiddelen en beschikbare financiering aan te houden via een adequaat bedrag aan gecommiteerde kredietfaciliteiten om te voldoen aan haar verplichtingen wanneer deze verschuldigd zijn. Sequana definieert liquiditeitsrisico als een risico dat er geen gelden kunnen worden opgehaald om te voldoen aan de betalingsverplichtingen wanneer ze verschuldigd zijn.

## 10.7.3. Vermogensbeheer

Het management controleert zijn kapitaalstructuur op basis van zijn wettelijke, statutaire vereisten voor autonome entiteiten en, in het bijzonder, voor de holdingvennootschap. Het beleid van de Groep bestaat erin voldoende kapitaal aan te houden om de bedrijfsactiviteiten voort te zetten en de toekomstige ontwikkeling van de onderneming te ondersteunen (zie toelichting **Error! Reference source not found.** over de beoordeling van de continuïteit).

Het management controleert de voortschrijdende prognoses van de liquiditeitsreserve en de geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep op basis van de verwachte kasstromen voor de volgende 6 maanden. Deze controle wordt uitgevoerd in overeenstemming met de praktijk en limieten die zijn vastgesteld door het management en in overeenstemming met de wettelijke kapitaalvereisten van de holdingvennootschap. Bovendien bestaat het liquiditeitsbeheerbeleid van de Groep erin kasstromen te ramen in EUR, CHF en GBP en te bekijken of de nodige liquide activa aanwezig zijn om deze te bereiken, de liquiditeitsratio's van de balans te toetsen aan de interne vereisten en schuldfinancieringsplannen aan te houden.

Er werden geen wijzigingen aangebracht in de doelstellingen, beleidslijnen of processen voor het kapitaalbeheer tijdens de jaren die eindigen op 31 december 2019 en 2018.

**11 Transacties onder het toegestaan kapitaal**

In 2019 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap geen aandelen, converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten uitgegeven in de context van het toegestane kapitaal.

Op 27 januari 2020 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap het aandelenkapitaal van de Vennootschap verhoogd in het kader van het toegestane kapitaal met de uitgifte van 3.166.666 nieuwe aandelen, met dis-applicatie van het preferentieel inschrijvingsrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap en, voorzover als vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, die werden aangeboden aan een brede groep van Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, in en buiten België, op basis van de van toepassing zijnde private plaatsing uitzonderingen, in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure.

In dit verband heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld in overeenstemming met Artikel 7:198 *juncto* Artikel 7:179 en 7:191 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de transactie, weergevende met name (i) een verantwoording van de voorgestelde uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een

beschrijving van de gevolgen van de transactie voor de aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, (iii) een verantwoording van de voorgestelde dis-applicatie van het statutair preferentieel inschrijvingsrecht van de aandeelhouders en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) ten behoeve van de voorgestelde kapitaalsverhoging in het kader van de transactie, en (iv) een omschrijving van de gevolgen van de dis-applicatie van de preferentiële inschrijvingsrechten voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het overeenkomstig verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren CVBA, een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Woluwe Garden, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België, vertegenwoordigd door Mr. Peter D'hondt, auditor.

De hierboven vermelde verslagen zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap:

<https://www.sequanamedical.com/nl/investeerders/informatie-voor-aandeelhouders/>

## 12 Verwerving van eigen aandelen

Noch de Vennootschap noch iemand in eigen naam handelend maar namens de Vennootschap heeft aandelen verworven van de Vennootschap gedurende het rapporteringsjaar 2019.

## 13 Corporate Governance

### 13.1 Corporate governance verklaring

#### 13.1.1. Inleiding

De Corporate governance verklaring maakt deel uit van het verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap over de enkelvoudige jaarrekening betreffende het boekjaar eindigend op 31 december 2019 (gedateerd 27 januari 2020 in overeenstemming met artikel 3:6, §2 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen).

Op 17 mei 2019 werd het Belgisch Koninklijk Besluit van 12 mei 2019 met betrekking tot de corporate governance code waaraan de beursgenoteerde vennootschappen dienen te voldoen, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad. Op basis van dit koninklijk besluit, moeten de Belgische beursgenoteerde ondernemingen de nieuwe 2020 Belgische Corporate Governance code (de "**2020 Belgische Corporate Governance Code**") als referentie code aanduiden in de betekenis van Artikel 3:6, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd) (het "**Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen**"). De 2020 Belgische Corporate Governance Code is verplicht van toepassing op de boekjaren startende op of na 1 januari 2020 (verplichte toepassing). Hoe dan ook, vennootschappen mogen ervoor opteren de 2020 Belgische Corporate Governance Code toe te passen voor de boekjaren startende op of na 1 januari 2019 (facultatieve toepassing).

De Vennootschap heeft beslist de 2020 Belgische Corporate Governance Code niet toe te passen voor 1 januari 2020 en heeft dus gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2019 de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009 toegepast (de "**2009 Belgische Corporate Governance code**").

Gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2019, heeft de Vennootschap de negen corporate governance principes toegepast en nageleefd zoals opgenomen in de 2009 Belgische Corporate Governance code, met uitzondering van de zaken weergegeven in sectie 2.2.

Op datum van deze verklaring, voldoet de Vennootschap aan de bepalingen zoals weergegeven in de 2020 Belgische Corporate Governance Code. Op 23 april 2020, zal de raad van bestuur de gewijzigde en geherformuleerde versie van de corporate governance verklaring goedkeuren om zo te aligneren met de bepalingen van de 2020 Belgische Corporate Governance Code en het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De 2020 Belgische Corporate Governance Code en de 2009 Belgische Corporate Governance Code kunnen geraadpleegd worden op de volgende website : : [www.corporategovernancecommittee.be/](http://www.corporategovernancecommittee.be/).

### 13.1.2. Corporate Governance Charter

Vanaf 12 februari 2019, zijnde de voltooiing van de beursintroduktie van de Vennootschap met de toelating tot verhandelen van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussel (de "IPO") en gedurende de rest van 2019, paste de Vennootschap een corporate governance charter toe dat in lijn was met de 2009 Belgische Corporate Governance. De raad van bestuur van de Vennootschap keurde het charter goed op 28 januari 2019 onder voorbehoud van en met ingang van de voltooiing van de IPO. Het corporate governance charter beschreef de belangrijkste aspecten van de corporate governance van de Vennootschap, inbegrepen haar bestuursstructuur, het mandaat van de raad van bestuur en haar comités en andere belangrijke topics. Het corporate governance charter moet samen gelezen worden met de statuten van de Vennootschap.

In 2019 paste de Vennootschap de negen corporate governance principes toe zoals bepaald in de 2009 Belgische Corporate Governance Code en leefde de corporate governance bepalingen na zoals weergegeven in de 2009 Belgische Corporate Governance Code , met uitzondering van onderstaande:

- Alvorens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van kracht werd, werden er aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders (onafhankelijke bestuurders inbegrepen). Dit was strijdig met bepaling 7.7 van de 2009 Belgische Corporate Governance Code en is strijdig met bepaling 7.5 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code, dat bepaalde dat niet-uitvoerende bestuurders geen recht hebben op een performantie gebaseerde verloning zoals , onder andere, op aandelen gebaseerde langetermijn aanmoedigingsplannen. De Vennootschap gelooft dat deze bepalingen van de 2009 Belgische Corporate Governance Code niet geschikt en aangepast is om rekening te houden met de realiteit van vennootschappen uit de biotech- en life-sciencesector die zich nog in de ontwikkelingsfase bevinden. Het vermogen om niet-uitvoerende bestuurders te vergoeden met aandelenopties maakt het met name Sequana Medical mogelijk de vergoeding in contanten te beperken die de Vennootschap anders nodig zou hebben om gerenommeerde experts met de meest relevante vaardigheden, kennis en expertise te betalen, aan te trekken en te behouden. De Vennootschap meent dat het toekennen aan niet-uitvoerende bestuurders van de mogelijkheid om gedeeltelijk in aandelen gebaseerde incentives te worden vergoed eerder dan in contanten de niet-uitvoerende bestuurders in staat stelt om hun effectieve remuneratie te verbinden aan de prestaties van Sequana Medical en om de afstemming van hun belangen op de belangen van de aandeelhouders van de Sequana Medical te versterken. Dit is in het belang van de Vennootschap en haar stakeholders. Bovendien is dit gebruikelijk voor bestuurders actief in vennootschappen in de life-sciencesector.
- Krachtens Artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (vroeger artikel 520ter van de Belgische vennootschapswetgeving van 7 mei 1999), de richtlijn met betrekking tot bepaling 7.13 van de 2009 Belgische Corporate Governance Code, en de bepaling 7.11 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code, mogen de aandelen niet definitief verworven en de

aandelenopties niet uitoefenbaar zijn binnen een periode van drie jaar na hun toekenning. De statuten van de Vennootschap staan de raad van bestuur van de Vennootschap uitdrukkelijk toe af te wijken van deze regel (met verwijzing naar het vroegere Artikel 520ter van de Belgische vennootschapswetgeving van 7 mei 1999) in verband met op aandelen gebaseerde incentiveplannen, bezoldiging, vergoedingen en uitgiftes aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen (van tijd tot tijd). Op de jaarlijkse algemene vergadering van de aandeelhouders op 28 mei 2020, zal een gewijzigde en geherformuleerde versie van de statuten aan de aandeelhouders voorgelegd worden waarin de raad van bestuur expliciet toelating wordt gegeven om af te wijken van artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De Vennootschap is de mening toegedaan dat dit voor meer flexibiliteit zal zorgen wanneer de op aandelen gebaseerde vergoedingen worden gestructureerd. Zo is het, bijvoorbeeld, gebruikelijk voor optieplannen om te voorzien in een definitieve verwerving in verschillende schijven over een welbepaalde periode, in plaats een definitieve verwerving na slechts drie jaar. Dit lijkt meer in de lijn te liggen van de heersende praktijk.

Waaruit goede corporate governance precies bestaat, evolueert samen met de veranderende omstandigheden van een vennootschap en met de standaarden voor corporate governance wereldwijd. Het moet aangepast zijn aan deze veranderende omstandigheden.

De raad van bestuur heeft de intentie om het corporate governance charter zo vaak als nodig aan te passen om de veranderingen in de corporate governance van de Vennootschap weer te geven.

Zoals hierboven uitgelegd, zal de raad van bestuur een gewijzigde en geherformuleerde versie van het corporate governance charter van de Vennootschap op 23 april 2020 goedkeuren om het te aligneren met de bepalingen van de 2020 Belgische Corporate Governance Code en het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De statuten en het corporate governance charter staan op de website van de Vennootschap ([www.sequanamedical.com](http://www.sequanamedical.com)) en zijn gratis te verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

### 13.1.3. Samenstelling Raad van bestuur, Uitvoerend management en Senior management

#### 13.1.3.1 Raad van bestuur

De tabel hieronder geeft een overzicht van de huidige leden van de raad van bestuur van de Vennootschap en hun mandaten:

<b>Naam</b>	<b>Leeftijd</b>	<b>Functie</b>	<b>Start huidige termijn</b>	<b>Einde huidige termijn</b>
Dhr Pierre Chauvineau	56	Voorzitter, Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr Ian Crosbie	52	CEO, Uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr Rudy Dekeyser	58	Niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022

Dhr Erik Amble	68	Niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr Wim Ottevaere <sup>(1)</sup>	63	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr Jason Hannon	48	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022

Opmerkingen:

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BV.

**Dhr Pierre Chauvineau** is een niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van de Vennootschap. Dhr. Chauvineau leidt al meer dan 29 jaar internationale corporate- en start-upondernemingen in de medtechsector. Hij startte zijn loopbaan bij Medtronic. Hij bleef er 20 jaar en woonde in België, Frankrijk, Zwitserland, het VK en Ierland. Hij vertoonde er consistent leiderschap in de ontwikkeling van hoogkwalitatieve teams en deed de business sneller groeien dan de markt. In 2010 trad dhr. Chauvineau in dienst bij Cameron Health, een door VC gefinancierde onderneming in medische hulpmiddelen gevestigd in Californië, waar hij verantwoordelijk was voor de commercialisering op de internationale markten van hun vernieuwende implanteerbare defibrillator. Cameron Health werd twee jaar later, in juni 2012, overgenomen door Boston Scientific, waar dhr. Chauvineau de daaropvolgende 5 jaar de grootste Europese bedrijfseenheid van Boston Scientific leidde. Vandaag werkt dhr. Chauvineau nog steeds voor Boston Scientific als uitvoerende adviseur. Hij is ook uitvoerend lid van de raad van het bestuur van het in het VK gevestigde Creavo Medical Technologies en het in London gevestigde Rhythm. Pierre Chauvineau heeft een MBA in internationaal management van de Monterey Institute of International Studies (Monterey, Californië, VS) en een BA van IPAG (Parijs, Frankrijk).

**Dhr Ian Crosbie** is uitvoerend bestuurder van de Vennootschap en de Chief Executive Officer van de Vennootschap. Dhr. Crosbie heeft meer dan 25 jaar ervaring in de gezondheidszorgsector, zowel intern bij ondernemingen in medische hulpmiddelen en farmaceutische ondernemingen, als extern als investeringsbankier bij toonaangevende mondiale ondernemingen. Hij heeft een uitgebreide expertise en een stevige track record op de kapitaalmarkten en in licentie- en strategische transacties. Vóór zijn indiensttreding bij Sequana Medical was dhr. Crosbie Chief Financial Officer bij GC Aesthetics Ltd. Daarvoor was hij Senior Vice President, Corporate Development bij Circassia Pharmaceuticals plc, een biofarmaceutische onderneming in een laat stadium gespecialiseerd in allergie-immunotherapie, waar hij de realisatie van de IPO van de onderneming van £210 miljoen leidde alsook de fusie- en overnameactiviteiten en de licentieactiviteiten. Vóór Circassia was hij 20 jaar actief in corporate finance, waaronder Managing Director, Healthcare Investment Banking bij Jefferies International Limited en Director, Healthcare Investment Banking bij Deutsche Bank. Hij heeft een diploma Engineering, Economie en Management van de universiteit van Oxford.

**Dr Rudy Dekeyser** is niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Hij is managing partner van het LSP Health Economics Fund II, een fonds van €280 miljoen dat investeert in ondernemingen in medische hulpmiddelen, diagnostiek en digitale zorg in Europa en de VS. Naast zijn functie in de raad van bestuur van de Vennootschap zetelt dr. Dekeyser ook in de raad van bestuur van Lumeon, Curetis, reMYND, Celyad en EMBLEM en heeft hij gezeteld in tal van andere raden van bestuur van biotechbedrijven, zoals Ablynx (overgenomen door Sanofi), Devgen (overgenomen door Syngenta), CropDesign (overgenomen door BASF), Actogenix (overgenomen door Intrexon) en Multiplicom (overgenomen door Agilent). Vóór zijn aanstelling bij LSP was hij een van de medeoprichters van VIB en gedurende 17 jaar co-managing director van dit toonaangevend life-sciencesonderzoeksinstituut. Hij was al die jaren ook verantwoordelijk voor de bedrijfsontwikkeling. Onder zijn leiding heeft VIB een octrooiportefeuille opgebouwd

met meer dan 200 octrooifamilies, 800 O&O- en licentieovereenkomsten gesloten, twaalf spinn-offondernemingen opgericht en de basis gelegd voor bio-incubatoren, bio-accelaratoren en de biotechvereniging FlandersBio. Dr. Dekeyser is doctor in de moleculaire biologie aan de universiteit van Gent.

**Dr Erik Amble** is niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Dr. Amble is de voorzitter en oprichter van NeoMed Management in 1997. Voordien was hij voorzitter en controlerende aandeelhouder van NeoMed AS, waar hij beleggingsadvies gaf aan kleine en middelgrote ondernemingen in de sectoren farmaceutica, medische hulpmiddelen en diagnostiek. Van 1993 tot 1997 bestuurdde NeoMed AS mee twee private equity investment-ondernemingen, KS Nordic Healthcare Partners en Viking Medical Ventures Limited. Dr. Amble zetelde in de raad van bestuur van Clavis Pharma AS, GenoVision AS/Qiagen AS, Thommen Medical AG, Vessix Vascular Inc en Sonendo Inc, en momenteel zetelt hij in de raad van bestuur van JenaValve Technology Inc, CorFlow Therapeutics AG en Axonics Modulation Technologies Inc. Hij is oprichter en voormalig voorzitter van de Norwegian Venture Capital Association. Hij is doctor in de wetenschappen in organische chemie aan de universiteit van Oslo en heeft een masterdiploma in managementwetenschappen van de Graduate School of Business, Stanford University, VS.

**Dhr. Wim Ottevaere** (WIOT BV) is niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. Dhr. Ottevaere is momenteel actief als niet-uitvoerend consultant voor biotech bedrijven. Dhr. Ottevaere was tot september 2018 de Chief Financial Officer bij Ablynx, een Belgische biofarmaceutische onderneming actief in de ontwikkeling van gepatenteerde therapeutische proteïnen op basis van fragmenten van enkel-domeinantilichamen. Ablynx was genoteerd op Euronext Brussels en Nasdaq en werd in juni 2018 overgenomen door Sanofi. Van 1992 tot aan zijn indiensttreding bij Ablynx in 2006 was dhr. Ottevaere Chief Financial Officer bij Innogenetics (nu Fujirebio Europe), een biotechonderneming die toen op de beurs genoteerd was. Van 1990 tot 1992 was hij Finance Director bij Vanhout, een dochtervennootschap van de Besix groep, een grote bouwonderneming in België. Van 1978 tot 1989 bekleedde dhr Ottevaere verschillende functies in financiën en administratie bij Dossche groep. Wim Ottevaere heeft een master in bedrijfseconomie van de universiteit van Antwerpen, België.

**Dhr Jason Hannon** is een onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder van de Vennootschap. Hij heeft uitgebreide ervaring in de sector medische hulpmiddelen en is momenteel ook Chief Executive Officer bij Mainstay Medical International plc, een internationaal bedrijf voor medische hulpmiddelen dat zich richt op de ontwikkeling en commercialisering van een innovatief implanteerbaar neurostimulatiesysteem dat is ontworpen om chronische lage rugpijn te behandelen. De heer Hannon was eerder President en Chief Operating Officer van NuVasive (NASDAQ: NUVA), een toonaangevend bedrijf in medische hulpmiddelen dat zich richt op het transformeren van operaties aan de wervelkolom met minimaal disruptieve, procedureel geïntegreerde oplossingen. Hij hielp NuVasive te laten groeien van een kleine Amerikaanse onderneming met een handvol producten tot het op twee na grootste wervelkolombedrijf ter wereld. Tijdens zijn 12 jaar bij NuVasive leidde de heer Hannon de internationale bedrijfsactiviteiten, was hij verantwoordelijk voor bedrijfsontwikkeling en strategie, en diende hij ook als algemeen adviseur. Dhr. Hannon heeft een JD-diploma van Stanford University Law School en een BA-diploma van de University of California, Berkeley.

Het zakenadres van elk van de bestuurders voor de doelstelling van hun mandaat is het adres van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap: AA Tower, Technologiepark 122, 9052 Gent, België.

#### 13.1.3.2 *Uitvoerend Management en Senior Management*

Het uitvoerend management van de Vennootschap bestaat uit de volgende leden:

<b>Naam</b>	<b>Leeftijd</b>	<b>Functie</b>
Dhr. Ian Crosbie	52	Chief Executive Officer
Mevr. Kirsten Van Bockstaele <sup>(1)</sup>	45	Chief Financial Officer

Opmerkingen:

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Fin-2K BV.

**Dhr. Ian Crosbie** is de Chief Executive Officer en bestuurder van de Vennootschap. Zijn biografie is terug te vinden in de sectie "Raad van bestuur" hierboven.

**Mevr. Kirsten Van Bockstaele** is de Chief Financial Officer van Sequana Medical. Zij is een doorgewinterde Finance Executive met ruime internationale ervaring in de gezondheidszorgsector. Mevr. Van Bockstaele kwam naar Sequana Medical van Fagron (voordien Arseus), een internationale vennootschap voor magistrale bereidingen. Bij Fagron bekleedde zij een aantal senior financiële functies, meest recent als Vice President of Finance, Noord-Amerika. In deze functie was mevr. Van Bockstaele verantwoordelijk voor de vorming van en het toezicht op de financiële strategie en het financiële beleid van de vennootschap, waarbij zij de Noord-Amerikaanse vennootschappen van Fagron positioneerde voor groei. Zij speelde ook een cruciale rol in de uitbouw van de Noord-Amerikaanse hoofdkantoren, ondersteunde de financiële integratie van overnames en hielp bij het heroriënteren van de strategie van de vennootschap. Mevr. Van Bockstaele was voordien Chief Financial Officer voor Arseus Dental & Medical Solutions, waar ze een grote rol speelde in de coördinatie, ondersteuning en controle van de financiële activiteiten in belangrijke Europese landen. Vorige functies die zij bekleedde waren die Financial Controller bij Omega Pharma en Audit Manager bij PwC. Kirsten Van Bockstaele heeft een diploma Bedrijfseconomie van de EHSAL en een diploma Financiële en Fiscale Wetenschappen van de universiteit van Antwerpen, België.

Het senior managementteam van de Vennootschap bestaat uit de leden van het uitvoerend management, samen met de volgende leden:

<b>Naam</b>	<b>Leeftijd</b>	<b>Functie</b>
Dr. Gijs Klarenbeek	43	Chief Medical Officer
Dhr. Martijn Blom	46	Chief Commercial Officer
Dhr. Timur Resch	38	Global Vice President Quality Management and Regulatory Affairs
Dhr. Dirk Fengels <sup>(1)</sup>	48	Global Vice President Engineering and Manufacturing

Opmerkingen:

(1) Dhr. Dirk Fengels' functie zal veranderen van een full time positie (100%) naar een part-time positie (40%) vanaf 30 april 2020.

**Dr. Gijs Klarenbeek** is de Chief Medical Officer van de Vennootschap. Dr. Klarenbeek heeft meer dan 14 jaar academische ervaring en ervaring in de gezondheidszorgindustrie. Na zijn opleiding in abdominale chirurgie aan de universiteit van Leuven, bekleedde hij verschillende functies in Medical Affairs, Clinical en Marketing bij grote farmaceutische ondernemingen (Sanofi, AstraZeneca) en ondernemingen in medische hulpmiddelen. Zo was hij

Director of Medical Affairs Europe bij Boston Scientific, waar hij leiding gaf aan de medische ondersteuning voor de productportefeuille in de afdelingen Structural Heart en Medical / Surgical, en Worldwide Medical Director Clinical Research van de afdeling medische devices bij Johnson & Johnson (Cordis and Cardiovascular Care Franchise), waar hij de klinische ontwikkeling ondersteunde van verschillende producten doorheen reglementaire voorlegging (CE-markering & IDE), postmarketverplichtingen en ontwikkeling. Dr. Klarenbeek studeerde af als dokter in de geneeskunde aan de universiteit van Leuven, België en heeft een diploma Business Administration van het Institute for Pharmaceutical Business Administration (IFB).

**Dhr. Martijn Blom** is de Chief Commercial Officer van de Vennootschap. Dhr. Blom heeft meer dan 15 jaar ervaring in de life-sciencesector. In zijn laatste functie was hij Director of International Marketing bij Myriad Genetics, waar hij verantwoordelijk was voor de marketingontwikkeling van genetische testen op de internationale markten. Vóór Myriad werkte hij als Director of Marketing and Market Development bij PulmonX, een start-up van Redwood City gespecialiseerd in de ontwikkeling en marketing van minimaal-invasieve medische hulpmiddelen en technologieën om de behandelingsoplossingen voor patiënten met emfyseem uit te breiden en te verbeteren. Daarvoor was hij Director International Marketing bij Alere waar hij meer dan 7 jaar leiding gaf aan de marketing-, opleidings- en marketingcommunicatieteams in alle bedrijfseenheden: Cardiology, Women's Health, Oncology, Infectious Diseases, Blood Borne Pathogens, Toxicology en Health Management. Dhr. Blom studeerde economie aan de MEAO in Breda en specialiseerde zich aan de Rooi Pannen in marketing- en verkoopmanagement.

**Dhr. Timur Resch** is de Global Vice President Quality Management and Regulatory Affairs van de Vennootschap. Dhr. Resch heeft 10 jaar ervaring in kwaliteitsmanagement en regelgevende aangelegenheden in de gereguleerde sector van medische hulpmiddelen. Dhr. Resch studeerde in 2010 af als ingenieur in medische technologie aan de universiteit Toegepaste Wetenschappen in Lübeck, Duitsland, en startte zijn professionele loopbaan als proces- en managementconsultant bij Synspace AG. Nadien zette dhr. Resch zijn loopbaan voort als Head of Quality Management & Regulatory Affairs bij Schaerer Medical AG, en voor zijn indiensttreding bij Sequana Medical, bekleedde hij de functie van Manager & Team Leader Regulatory Affairs bij Medela AG. Hij kan ervaring voorleggen in de invoering van kwaliteitsmanagementsystemen, audit, internationale productregistraties voor Klasse I tot Klasse III medische hulpmiddelen met naleving van de toepasselijke reglementaire vereisten. Hij stond ook in contact met de Notified Bodies en de gezondheidszorgautoriteiten. Dhr. Resch is lid van kwaliteits- en regelgevingstaskforces en expertengroepen in Duitsland en Zwitserland.

**Dhr. Dirk Fengels** is de Global Vice President Engineering and Manufacturing van de Vennootschap. Hij heeft meer dan 15 jaar ervaring in onderzoek en ontwikkeling en bracht het grootste deel van zijn loopbaan door in een multidisciplinaire hightechomgeving. Dhr. Fengels heeft een ruime expertise in de ontwikkeling van vernieuwende oplossingen voor de sector van medische hulpmiddelen. Vóór zijn indiensttreding bij de Vennootschap leidde hij 10 jaar de Sensors & Systems groep aan het Swiss Center for Electronics and Microtechnology (CSEM), waar zijn team gespecialiseerd was in de ontwikkeling van vernieuwende sensoren, mechatronische systemen en geautomatiseerde vloeistofbehandelingsoplossingen om unieke verkoopvoorstellen te creëren namens verschillende sectorpartners. In zijn functie was dhr. Fengels ook verantwoordelijk voor het afstemmen van de onderzoeksstrategie in het geautomatiseerde domein op de noden van de sector en begeleidde hij onderzoeks- en sectorprojecten. Vóór CSEM was hij verantwoordelijk voor de ontwikkeling van de volgende generatie producten in twee medische start-upondernemingen, een in Zwitserland en een in Silicon Valley. Dhr. Fengels heeft een master in elektrische engineering van het Swiss Federal Institute of Technology, Zürich (ETH).

Het zakenadres van elk van de leden van het uitvoerend management voor de doelstelling van hun mandaat is het adres van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. AA Tower, Technologiepark 122, 9052 Gent, België.



### 13.1.3.3 Andere mandaten door bestuurders en uitvoerende managers

In de vijf jaren voorafgaand aan de datum van dit rapport, hebben de bestuurders en leden van het uitvoerend management de volgende bestuursmandaten (naast hun functies in de Vennootschap) en lidmaatschappen van administratieve, management of toezichthoudende organen en/of samenwerkingsverbanden gehad:

Naam	Huidig	Vorig
Rudy Dekeyser	Celyad SA Remynd NV Curetis NV Emblem GmbH Life Sciences Partners Lumeon Inc R.A.D. Life Sciences BVBA SystemUnoDue GCV	Ablynx NV CropDesign NV Actogenix NV Pronota NV Multiplicom NV
Erik Amble	NeoMed Management Ltd JenaValve Technology GmbH CorFlow Therapeutics AG Axonics Modulation Technologies Inc. Serca Pharmaceuticals AS	Sonendo Inc. Index Pharmaceuticals AB Vessix Vascular Inc.
Wim Ottevaere (WIOT BV)	Woconsult BV Vlaams Instituut voor Biotechnologie	Ablynx NV <sup>(1)</sup>
Pierre Chauvineau	Creavo Medical Technologies Ltd Rhythm AI in London NED Pathena	Boston Scientific Inc.
Jason Hannon	Mainstay Medical BV Mainstay Medical Limited Mainstay Medical (Australia) PTY Limited Mainstay Medical Distribution Limited Mainstay Medical GmbH Kuros Inc	Nemaris, Inc. MIS Spine Comercial Cervitech, Inc. NeuroMed, Inc. NuVasive and subsidiaries
Ian Crosbie	N/A	GC Aesthetics Ltd
Kirsten Van Bockstaele <sup>(2)</sup>	Fin-2K BV	Fagron Inc

Opmerkingen:

- (1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Woconsult BV.
- (2) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Fin-2K BV.

### 13.1.3.4 Bevestigingen door Bestuurders en Uitvoerende Managers

Ieder van de bestuurders en ieder van de leden van het uitvoerend management, bevestigde aan de Vennootschap dat noch hij of zij noch de vennootschap waarvoor hij of zij handelt, afhankelijk van de situatie, het voorwerp uitmaakte van (i) enige veroordelingen in verband met frauduleuze inbreuken gedurende de voorbije vijf jaren of (ii) enige officiële openbare beschuldiging en/of sanctie door wettelijke of toezichthoudende organen (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties), of een gerechtelijk beroepsverbod om te handelen als lid van administratieve,

management of toezichthoudende organen van een uitgever of om te handelen in het management of de uitvoering van de zaken van enige vennootschap gedurende de voorbije vijf jaren. Bijkomend heeft ieder van hen bevestigd aan de Vennootschap dat noch hij of zij of de vennootschap via dewelke hij of zij handelt, afhankelijk van de situatie, is onderworpen aan enige faillissementen, onder curatele stellingen, liquidaties of beheer, van entiteiten waarin hij, zij of het, enig mandaat, bestuursfunctie, of vennoot of senior management positie bekleedde gedurende de voorbije vijf jaren.

#### 13.1.4. Rol van de raad van bestuur

De Vennootschap heeft een eenlagige beleidsstructuur waarbij de raad van bestuur het orgaan is met de ultieme beslissingsbevoegdheid. De raad van bestuur draagt de algemene verantwoordelijkheid voor het management en de controle van de Vennootschap en is gemachtigd om alle handelingen uit te voeren die noodzakelijk of nuttig worden geacht om het doel van de Vennootschap te verwezenlijken. De raad van bestuur heeft alle bevoegdheden, behalve deze die door de wet of de statuten van de Vennootschap voorbehouden zijn aan de algemene aandeelhoudersvergadering. De raad van bestuur handelt als een college.

In navolging van het corporate governance charter van de Vennootschap, evenals de gewijzigde versie van de corporate governance charter (goed te keuren op de raad van bestuur van 23 april 2020), bestaat de rol van de raad van bestuur erin duurzaam waardecreatie van de Vennootschap na te streven door de strategie van de Vennootschap te bepalen, het opzetten van een effectief verantwoordelijk en ethisch leiderschap en het monitoren van de performantie van de Vennootschap. De raad van bestuur beslist over de waarden en strategie van de Vennootschap, risicobereidheid en hoofdbeleidslijnen.

De raad van bestuur wordt voor specifieke zaken bijgestaan door een aantal comités teneinde de raad te adviseren met betrekking tot beslissingen die moeten genomen worden, om de raad te verzekeren dat bepaalde punten adequaat werden aangepakt en, indien nodig, bepaalde kwesties onder de aandacht te brengen van de raad. Het nemen van beslissingen komt toe aan de raad van bestuur in zijn geheel. De raad van bestuur heeft de bevoegdheid de Chief Executive Officer te benoemen en te ontslaan en bepaalt zijn of haar bevoegdheden. Het is de taak van de Chief Executive Officer om de missie, strategie en doelstellingen die door de raad van bestuur worden vooropgesteld, uit te voeren en hij of zij is verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, met een focus op de toekomstige lange termijn groei van de activiteiten.

Hij of zij kan bijkomende additionele welomschreven bevoegdheden krijgen door de raad van bestuur. Hij of zij heeft directe operationele verantwoordelijkheid voor de Vennootschap en leidt de organisatie en het dagelijks beheer van de dochterondernemingen, filialen en samenwerkingsverbanden. De Chief Executive Officer is verantwoordelijk voor de uitvoering en het management van het resultaat van alle beslissingen van de raad van bestuur. De Chief Executive Officer brengt rechtstreeks verslag uit aan de raad van bestuur.

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de Vennootschap moet de raad van bestuur uit minstens drie bestuurders bestaan. Het huidige corporate governance charter van de Vennootschap, evenals de gewijzigde versie van het corporate governance charter (goed te keuren door de raad van bestuur op 23 april 2020), stelt dat de samenstelling van de raad van bestuur ervoor moet zorgen dat beslissingen steeds in het belang van de Vennootschap genomen worden. Deze samenstelling moet worden bepaald in die mate dat er voldoende ervaring op het vlak van de verschillende activiteitsgebieden van de Vennootschap samen gebracht wordt alsook een voldoende diversiteit op het vlak van bekwaamheden, achtergronden, leeftijd en geslacht. Overeenkomstig de 2009 Belgische Corporate Governance Code en de 2020 Belgische Corporate Governance Code, moet minstens de helft van de bestuurders niet-uitvoerend zijn en moeten

minstens drie bestuurders onafhankelijk zijn zoals bepaald in de criteria die omschreven worden in het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in de 2009 Belgische Corporate Governance Code, respectievelijk de 2020 Belgische Corporate Governance Code. Tegen 1 januari 2024 moet tenminste een derde van de leden van het andere geslacht zijn.

De bestuurders worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap. De termijn van de mandaten van de bestuurders mag niet langer zijn dan vier (4) jaar. Ontslagnemende bestuurders kunnen worden herverkozen voor een nieuwe termijn. Voorstellen door de raad van bestuur voor de benoeming of herverkiezing van bestuurders moeten gebaseerd zijn op een aanbeveling van de raad van bestuur. Als een bestuursmandaat vrijkomt, kunnen de overige bestuurders tijdelijk een opvolger benoemen die de vrijgekomen plaats tijdelijk invult tot aan de volgende algemene aandeelhoudersvergadering.

De algemene aandeelhoudersvergadering kan de bestuurders op ieder moment ontslaan. Het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen voorziet echter dat de algemene aandeelhoudersvergadering, naar aanleiding van het ontslag, de datum kan bepalen waarop het mandaat eindigt of een ontslagvergoeding kan toekennen.

De raad van bestuur kiest een voorzitter onder zijn niet-uitvoerende bestuurders op basis van zijn kennis, vaardigheden, ervaring en bemiddelingsvermogen. De voorzitter moet een persoon zijn gewaardeerd voor zijn of haar professionalisme, onafhankelijkheid van geest, coaching vaardigheden, het vermogen om een consensus te bereiken, en communicatie – en vergaderingstechnieken. De voorzitter geeft leiding aan en zorgt voor de behoorlijke en efficiënte werking van de raad van bestuur. Hij of zij leidt de vergaderingen van de raad van bestuur en ziet erop toe dat er voldoende tijd is voor overleg en discussie voor de besluitvorming.

Op datum van dit rapport is dr. Pierre Chauvineau voorzitter van de raad van bestuur en is dhr. Ian Crosbie de Chief Executive Officer. Als de raad van bestuur overweegt om een voormalige Chief Executive Officer als voorzitter aan te stellen, moet hij de voor- en nadelen van dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar afwegen en moet worden vermeld waarom deze benoeming de vereiste onafhankelijkheid van de chief executive officer niet zal belemmeren.

De raad van bestuur zou moeten samenkomen zo vaak als het belang van de Vennootschap dit vereist of op verzoek van één of meer bestuurders. In principe komt de raad van bestuur voldoende regelmatig en minstens vijf (5) maal per jaar samen. De beslissingen van de raad van bestuur worden genomen met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De voorzitter van de raad van bestuur zal een beslissende stem hebben.

In 2019 werden er 14 vergaderingen van de raad van bestuur gehouden.

#### 13.1.5. Comités van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft twee comités opgericht, met ingang van de voltooiing van de IPO in 2019. Deze comités zijn verantwoordelijk voor het bijstaan en het adviseren van de raad van bestuur in specifieke zaken: het auditcomité (overeenkomstig artikel 7:99 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en bepaling 5.2 van de 2009 Belgische Corporate Governance Code en bepaling 4.10 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code) en het remuneratie- en benoemingscomité (overeenkomstig artikel 7:100 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en bepalingen 5.3 en 5.4 van de 2009 Belgische Corporate Governance Code en bepalingen 4.17 en 4.19 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code). Het mandaat van deze comités van de raad worden hoofdzakelijk beschreven in de huidige versie van het corporate governance charter, alsook in de gewijzigde versie van het corporate governance charter (goed te keuren op de raad van bestuur van 23 april 2020).

### 13.1.5.1 Auditcomité

Het auditcomité van de Vennootschap bestaat uit drie bestuurders. Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moeten alle leden van het auditcomité niet-uitvoerende bestuurders zijn, en moet minstens één lid onafhankelijk zijn in de zin van artikel 7:87 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De voorzitter van het auditcomité moet worden benoemd door het auditcomité. Op datum van dit rapport zijn de volgende bestuurders lid van het auditcomité: Dhr. Wim Ottevaere (WIOT BV), dhr. Pierre Chauvineau en dhr. Erik Amble. De samenstelling van het auditcomité leeft de 2009 Belgische Corporate Governance Code en de 2020 Belgische Corporate Governance Code na, die vereist dat een meerderheid van de leden van het auditcomité onafhankelijk moet zijn.

De leden van het Auditcomité moeten collectief deskundig zijn in de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, alsook in boekhouding, audit en financiën, en minstens één lid van het auditcomité moet over de nodige deskundigheid beschikken omtrent boekhouding en audit. Volgens de raad van bestuur voldoen de leden van het auditcomité aan deze vereiste, zoals aangetoond door de verschillende mandaten in het senior management en de bestuursmandaten die zij in het verleden hebben bekleed en momenteel bekleden.

De taak van het auditcomité is:

- de raad van bestuur informeren over het resultaat van de audit van de jaarrekeningen en de manier waarop de audit heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaggeving en de rol die het auditcomité heeft gespeeld in dat proces;
- toezicht houden op het financiële verslaggevingsproces en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te garanderen;
- toezicht houden op de doeltreffendheid van de interne systemen voor controle en risicobeheer en het interne auditproces van de Vennootschap en de doeltreffendheid van dat proces;
- toezicht houden op de audit van de jaarrekeningen, met inbegrip van follow-upvragen en aanbevelingen van de commissaris;
- beoordelen van en toezicht houden op de onafhankelijkheid van de commissaris, meer specifiek met betrekking tot de geschiktheid van de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap. Het auditcomité analyseert, meer specifiek, samen met de commissaris, de risico's voor de onafhankelijkheid van de commissaris en de veiligheidsmaatregelen die zijn genomen om deze risico's in te perken, wanneer het totale bedrag van de vergoedingen de criteria gespecificeerd in artikel 4 §3 van Verordening (EU) Nr. 537/2014 overstijgt; en
- aanbevelingen doen aan de raad van bestuur in verband met de selectie, de benoeming en de vergoeding van de commissaris van de Vennootschap in overeenstemming met artikel 16 § 2 van Verordening (EU) Nr. 537/2014.

Het auditcomité moet minstens vier regelmatige geplande vergaderingen per jaar houden. Het auditcomité rapporteert regelmatig aan de raad van bestuur over de uitoefening van zijn opdrachten, en minstens wanneer de raad van bestuur de jaarrekeningen en de samengevatte of verkorte financiële informatie, die zal worden gepubliceerd, goedkeurt. De leden van het auditcomité hebben volledige toegang tot het uitvoerend management

en elke andere werknemer die zij wensen te spreken teneinde hun verantwoordelijkheden uit te voeren.

Onverminderd de statutaire bepalingen die stellen dat de commissaris rapporten of waarschuwingen moet richten aan de ondernemingsorganen van de Vennootschap, moet de commissaris, op verzoek van de commissaris, of op verzoek van het auditcomité of de raad van bestuur, met het auditcomité of de raad van bestuur essentiële kwesties bespreken die aan het licht zijn gekomen tijdens de uitoefening van de statutaire audit van de financiële rekeningen, die opgenomen worden in de bijkomende verklaring aan het auditcomité, alsook elke betekenisvolle tekortkoming die wordt ontdekt in het interne financiële controlesysteem van de Vennootschap.

Gedurende 2019 werden er 5 vergaderingen van het audit comité gehouden.

#### *13.1.5.2 Remuneratie- en benoemingscomité*

Het remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders. In overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 2009 Belgische Corporate Governance Code en de 2020 Belgische Corporate Governance Code (i) zijn alle leden van het remuneratie- en benoemingscomité niet-uitvoerende bestuurders, (ii) bestaat het remuneratie- en benoemingscomité uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders en (iii) wordt het remuneratie- en benoemingscomité voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerende bestuurder die is benoemd door het comité. Op datum van dit verslag zijn de volgende bestuurders lid van het benoemings- en remuneratiecomité: Dhr. Rudy Dekeyser, dhr. Wim Ottevaere (WIOT BV) en dhr. Jason Hannon.

Krachtens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet het remuneratie- en benoemingscomité voldoende ervaring hebben met betrekking tot het remuneratiebeleid, wat bewezen wordt door ervaring en vroegere functies van zijn huidige leden.

De Chief Executive Officer neemt deel aan de vergaderingen van het remuneratie- en benoemingscomité in een adviserende functie elke keer de vergoeding van een ander lid van het uitvoerend management wordt besproken.

De taak van het remuneratie- en benoemingscomité is het adviseren aan de raad van bestuur betreffende de benoeming en vergoeding van bestuurders en leden van het uitvoerend management en, in het bijzonder:

- het identificeren, aanbevelen en voordragen, ter goedkeuring door de raad van bestuur van kandidaten, om vacatures in te vullen binnen de raad van bestuur en het uitvoerend management wanneer deze zich voordoen. In dit opzicht moet het remuneratie- en benoemingscomité voorstellen van de relevante partijen, waaronder het management en de aandeelhouders, in overweging nemen en daarover advies verstrekken;
- het adviseren van de raad van bestuur over enig voorstel inzake de benoeming van de Chief Executive Officer en over de voorstellen van de Chief Executive Officer inzake de aanstelling van andere leden van het uitvoerend management;
- het opstellen van benoemingsprocedures voor leden van de raad van bestuur en de Chief Executive Officer;
- ervoor zorgen dat het benoemings- en herverkiezingsproces objectief en professioneel wordt georganiseerd;

- het periodiek beoordelen van de omvang en samenstelling van de raad van bestuur en aan de raad van bestuur aanbevelingen doen over enige wijzigingen;
- aangelegenheden inzake successieplanning in overweging nemen;
- voorstellen doen aan de raad van bestuur over het remuneratiebeleid voor de bestuurders en leden van het uitvoerend management en de personen belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, alsook, indien gepast, over de resulterende voorstellen die door de raad van bestuur moeten worden voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering;
- voorstellen doen aan de raad van bestuur over de individuele bezoldiging van bestuurders en leden van het uitvoerend management, en de personen belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, met inbegrip van variabele vergoeding en langetermijnincentives, al dan niet gebaseerd op aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten, en regelingen voor vervroegde beëindiging van de tewerkstelling en, waar van toepassing, over de resulterende voorstellen die door de raad van bestuur moeten worden voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering;
- een remuneratieverslag opstellen dat door de raad van bestuur moet worden opgenomen in de jaarlijkse corporate governance verklaring;
- tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen toelichtingen verstrekken over het remuneratieverslag; en
- regelmatig verslag uitbrengen aan de raad van bestuur over de uitoefening van zijn taken.

In principe komt het remuneratie- en benoemingscomité ten minste tweemaal per jaar samen en zo vaak als nodig voor de uitoefening van zijn taken.

In 2019 werden 2 vergaderingen gehouden van het remuneratie- en benoemingscomité.

#### 13.1.6. Activiteitenverslag en aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités in 2019

De tabel geeft een samenvatting van de aanwezigheden op de vergaderingen van de raad van bestuur en de respectievelijke comités, door de leden persoonlijk of via telefoonconferentie. Aanwezigheden via vertegenwoordigingen bij volmacht worden niet in aanmerking genomen.

Naam	Vergadering raad	Audit	Benoemings- en remuneratie
Dhr. Pierre Chauvineau <sup>(1)</sup>	12 van 14 vergaderingen	5 van 5 vergaderingen	1 van 2 vergaderingen
Dhr. Ian Crosbie <sup>(1)</sup>	12 van 14 vergaderingen	5 van 5 vergaderingen	2 van 2 vergaderingen
Dhr. Rudy Dekeyser	14 van 14 vergaderingen	N.v.t <sup>(4)</sup>	2 van 2 vergaderingen
Dhr. Erik Amble	14 van 14	5 van 5	N.v.t <sup>(4)</sup>

	vergaderingen	vergaderingen	vergaderingen
Dhr. Wim Ottevaere <sup>(1) (2)</sup>	11 van 14 vergaderingen	4 van 5 vergaderingen	2 van 2 vergaderingen
Dhr. Jason Hannon <sup>(5)</sup>	7 van 14 vergaderingen	N.v.t. <sup>(4)</sup>	1 van 2 vergaderingen
Dhr. Diego Braguglia <sup>(3)</sup>	2 van 14 vergaderingen	N.v.t. <sup>(4)</sup>	N.v.t. <sup>(4)</sup>

Opmerkingen:

- (1) Enkel in functie als bestuurder van de Vennootschap sinds 12 februari 2019.
- (2) Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BV.
- (3) Ontslagen als bestuurder van de Vennootschap op 12 februari 2019.
- (4) De bestuurder is geen lid van een specifiek comité.
- (5) Enkel in functie als bestuurder van de Vennootschap sinds 23 mei 2019.

### 13.1.7. Onafhankelijke bestuurders

Een bestuurder in een beursgenoteerd bedrijf zal enkel in aanmerking komen als onafhankelijke bestuurder als hij of zij geen relatie heeft met die vennootschap of met een belangrijke aandeelhouder van de Vennootschap waardoor zijn of haar onafhankelijkheid in het gedrang zou kunnen komen. Als de bestuurder een vennootschap is, moet zijn of haar onafhankelijkheid beoordeeld worden op basis van zowel de vennootschap als zijn of haar permanente vertegenwoordiger. Een bestuurder zal enkel in aanmerking komen als hij of zij minstens voldoet aan de criteria als beschreven in artikel 7:87 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en clause 3.5 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code , die als volgt kunnen worden samengevat:

1. Geen uitvoerend lid zijn van de raad van bestuur, geen functie uitoefenen als persoon belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende een periode van drie jaar voorafgaand aan zijn of haar benoeming. Anderzijds, niet langer het genot hebben van aandelenopties van de Vennootschap verbonden aan deze functie;
2. Niet meer dan een totale termijn van twaalf jaar als niet-uitvoerend bestuurder in de raad van bestuur hebben uitgeoefend;
3. Geen werknemer zijn van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de Belgische Wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven) van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende drie jaar voorafgaand aan zijn of haar benoeming. Anderzijds, niet langer het genot hebben van aandelenopties van de Vennootschap verbonden aan deze functie;

4. Geen belangrijke vergoeding of een ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of ontvangen hebben van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon gedurende hun mandaat of tijdens de drie jaar vóór hun benoeming, buiten enige vergoeding die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur;
5. Geen aandelen bezitten, hetzij rechtstreeks of onrechtstreeks, hetzij alleen of in onderling overleg, die 10% of meer vertegenwoordigen van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen of 10% of meer vertegenwoordigen van de stemrechten in de vennootschap op het moment van de benoeming;
6. In geen enkele omstandigheden benoemd werden door een aandeelhouder die voldoet aan de voorwaarden zoals uiteengezet in punt 5;
7. Geen significante zakelijke relatie hebben of in het voorbije boekjaar hebben gehad met de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van de raad van bestuur, lid van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de voornoemde Belgische Wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven ) van een vennootschap of een persoon die een dergelijke relatie onderhoudt;
8. Geen vennoot of lid van het audit team van de Vennootschap zijn of zijn geweest in de voorbije drie jaar vóór hun benoeming of de persoon die de commissaris van de Vennootschap of een verbonden vennootschap of persoon is of is geweest in de voorbije drie jaar vóór hun benoeming;
9. Geen uitvoerend bestuurder zijn van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de Vennootschap een niet-uitvoerend lid is van de raad, en geen andere belangrijke banden hebben met uitvoerende bestuurders van de Vennootschap uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;
10. Geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- (door huwelijk of geboorte) of aanverwant tot de tweede graad zijn van een lid van de raad van bestuur, een lid van het executive management, een persoon belast met het dagelijks bestuur of een lid van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de voornoemde Belgische Wet van 20 september 1948 houdende de organisatie van het bedrijfsleven) van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, of van een persoon die zichzelf in één of meer van de omstandigheden bevindt omschreven in de punten van 1 tot 9 hierboven, voorzover punt 2 betreft, tot drie jaren na de datum waarop het betreffend familie-lid zijn laatste mandaat heeft beëindigd.

Indien de raad van bestuur een benoeming van een onafhankelijk bestuurder voorstelt die niet voldoet aan de hierboven vermelde criteria, zal zij de redenen vermelden op basis waarvan zij veronderstelt dat de kandidaat in feite onafhankelijk is.

Dhr. Pierre Chauvineau, Dhr. Wim Ottevaere (WIOT BV) en Dhr. Jason Hannon zijn de huidige onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap.

De Vennootschap is van mening dat de onafhankelijke bestuurders voldoen aan elk van de relevante criteria van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de 2020 Belgische Corporate Governance Code. De



hierboven vermelde bestuurders voldeden ook aan de criteria om een onafhankelijke bestuurder te zijn in 2019 krachtens de vroegere Belgische vennootschapswetgeving van 7 mei 1999 en de 2009 Belgische Corporate Governance Code.

#### 13.1.8. Evaluatie van de prestaties van de raad van bestuur

De raad van bestuur evalueert via een formeel proces en tenminste elke drie jaar, zijn eigen prestaties en interactie met het uitvoerend management, alsook zijn grootte, samenstelling en werking en die van zijn comités.

De evaluatie gaat na hoe de raad van bestuur en zijn comités werken, controleert of belangrijke kwesties effectief worden voorbereid en besproken, evalueert de bijdrage en constructieve betrokkenheid van elke bestuurder, en beoordeelt de huidige samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités en vergelijkt met de gewenste samenstelling. Deze evaluatie houdt rekening met de leden hun algemene taak als bestuurder, en specifieke taken als voorzitter of lid van een comité van de raad van bestuur, evenals hun relevante verantwoordelijkheden en tijdsverbintenis. Aan het einde van het mandaat van elke bestuurder, zal het remuneratie- en benoemingscomité de aanwezigheid van deze bestuurder op de raad van bestuur en comité vergaderingen evalueren, evenals hun bijdrage en constructieve betrokkenheid in discussies en besluitvorming in overeenstemming met een vooraf opgestelde en transparante procedure. Het remuneratie- en benoemingscomité zal ook beoordelen of de bijdrage van elk bestuurslid aangepast is aan de veranderende omstandigheden.

De raad van bestuur zal handelen op basis van de resultaten van de prestatie-evaluatie. Indien van toepassing, betekent dit nieuwe bestuursleden voorstellen voor benoeming, voorstellen om bestaande bestuursleden niet meer te herbenoemen of elke maatregel nemen die gepast lijkt voor de doeltreffende werking van de raad.

Niet-uitvoerende bestuurders beoordelen voortdurend hun interactie met het uitvoerend management.

#### 13.1.9. Uitvoerend Management en Chief Executive Officer

##### 13.1.9.1 Uitvoerend Management

Het uitvoerend management bestaat uit twee leden en wordt geleid door de Chief Executive Officer. De leden worden benoemd door de raad van bestuur op basis van een aanbeveling door het remuneratie- en benoemingscomité. Het uitvoerend management is verantwoordelijk, en verantwoording verschuldigd aan de raad van bestuur, voor de kwijting van zijn verantwoordelijkheden.

Het uitvoerend management is verantwoordelijk voor:

- Belast zijn met de operationele leiding van de Vennootschap;
- Het formuleren van voorstellen aan de raad betreffende de strategie van de Vennootschap en de implementatie ervan ;
- Een kader voorstellen voor interne controle (i.e. de te identificeren systemen, inschatten, beheren en monitoren van financiële en andere risico's) en risico management, en het implementeren van interne controles, onverminderd de controlerende rol van de raad, en gebaseerd op het kader goedgekeurd door de raad van bestuur;

- Volledige, tijdige, betrouwbare en accurate financiële overzichten voorleggen aan de raad van bestuur, in overeenstemming met de van toepassing zijnde boekhoudkundige standaarden en beleidslijnen van de Vennootschap;
- Het voorbereiden van de verplichte openbaarmaking van de jaarrekening van de Vennootschap en andere belangrijke financiële en niet financiële informatie;
- Aan de raad van bestuur een gebalanceerde en begrijpelijke evaluatie geven van de financiële situatie van de Vennootschap;
- de voorbereiding van het jaarlijkse budget van de Vennootschap die moet worden voorgelegd aan de raad van bestuur;
- tijdig alle informatie aan de raad van bestuur bezorgen die nodig is om zijn taak te kunnen uitvoeren;
- verantwoordelijk en aansprakelijk zijn tegenover de raad van bestuur voor de kwijting van zijn verantwoordelijkheden;
- het implementeren van de beslissingen die werden genomen en de beleidslijnen en plannen goedgekeurd door de raad evenals het afhandelen van andere zaken die door de raad van bestuur van tijd tot tijd worden gedelegeerd.

#### 13.1.9.2 Chief Executive Officer

De Chief Executive Officer staat in voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap en de implementatie van de missie van de Vennootschap, haar strategie en de doelen uitgezet door de raad van bestuur, met de focus op een toekomstige lange termijn groei van de activiteiten. De raad van bestuur kan hem of haar welbepaalde bijkomende bevoegdheden toekennen. De Chief Executive Officer staat in voor de uitvoering en het management van de resultaten van alle beslissingen van de raad van bestuur.

De Chief Executive Officer leidt het uitvoerend management in het kader dat is vastgesteld door de raad van bestuur en onder diens uiteindelijke toezicht. De Chief Executive Officer wordt benoemd en ontslagen door de raad van bestuur en brengt rechtstreeks verslag uit aan de raad.

#### 13.1.10. Belangenconflicten

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap vermijden. Elke bestuurder met een financieel belang dat tegenstrijdig is (zoals uiteengezet in artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen) met een aangelegenheid voorgelegd aan de raad van bestuur, moet dit melden aan zowel de commissaris als aan de medebestuurders, en mag niet deelnemen aan enige beraadslaging of stemming over deze aangelegenheid.

De huidige versie van het corporate governance charter, evenals de gewijzigde versie van het corporate governance charter (goed te keuren door de raad van bestuur op 23 april 2020), omvat de procedure voor transacties tussen de Vennootschap en de bestuurders die niet geregeld worden door de wettelijke bepalingen betreffende belangenconflicten. De huidige versie van het corporate governance charter, evenals de gewijzigde versie van het corporate governance charter (goed te keuren door de raad van bestuur op 23 april 2020), bevat een gelijkaardige

procedure voor transacties tussen de Vennootschap en leden van het uitvoerend management

Naar weten van de Vennootschap zijn er, op datum van dit verslag, geen potentiële belangenconflicten tussen enige verplichtingen ten aanzien van de Vennootschap van de leden van de raad van bestuur en de leden van het uitvoerend management en hun private belangen en/of andere verplichtingen.

Op datum van dit verslag zijn er geen door de Vennootschap toegekende uitstaande leningen aan enig lid van de raad van bestuur en lid van het uitvoerend management, noch enige door de Vennootschap verstrekte garanties ten voordele van enig lid van de raad van bestuur en lid van het uitvoerend management.

Geen enkel lid van de raad van bestuur en geen enkel lid van het uitvoerend management heeft een familieverband met enige andere leden van de raad van bestuur en leden van het uitvoerend management.

#### 13.1.11. Dealing Code

Om marktmisbruik te voorkomen (handel met voorkennis en marktmanipulatie) heeft de raad van bestuur een dealing code opgesteld. De dealing code beschrijft de verplichtingen inzake bekendmaking en gedrag van de bestuurders, de leden van het uitvoerend management, bepaalde andere werknemers en bepaalde andere personen met betrekking tot transacties in aandelen of andere financiële instrumenten van de Vennootschap. De dealing code bepaalt limieten voor de transacties in aandelen en andere financiële instrumenten van de Vennootschap en staat de verhandeling ervan door de bovengenoemde personen enkel toe gedurende bepaalde periodes.

#### 13.1.12. Interne Controle en Risicobeheer

##### 13.1.12.1 Introductie

De Sequana Medical Groep voert een risicobeheer en controlestructuur uit in overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 2020 Belgische Corporate Governance Code. Sequana Medical Groep is binnen de context van haar activiteiten blootgesteld aan een brede waaier van risico's, die ertoe kunnen leiden dat haar doelstellingen geraakt of niet behaald worden. De controle van deze risico's behoort tot de kerntaken van de raad van bestuur (en ook het auditcomité), het uitvoerend management en het senior management en alle andere werknemers met leidinggevende verantwoordelijkheden.

Bij de vaststelling van het risicobeheer en controlesysteem werden volgende doelstellingen voor ogen gehouden:

- het behalen van de doelstellingen van Sequana Medical Groep;
- het behalen van operationele uitmuntendheid;
- het garanderen van correcte en tijdige financiële verslaggeving; en
- het naleven van alle toepasselijke wet- en regelgevingen.

### 13.1.12.2 Controleomgeving

#### **Drie verdedigingslijnies**

Sequana Medical Groep past het model met de drie verdedigingslijnies toe om de taken, verantwoordelijkheden en aansprakelijkheden te verduidelijken en de communicatie op het vlak van risico en controle te bevorderen. Binnen dit model zijn de verdedigingslijnies om te beantwoorden aan de risico's:

- Eerste verdedigingslinie: het lijnmanagement is verantwoordelijk om de dagdagelijkse risico's te beoordelen en om er voor te zorgen dat voldoende controles geïmplementeerd worden om deze risico's af te dekken.
- Tweede verdedigingslinie: toezichhoudende functies, zoals Financiën en Controle en Kwaliteit en Regelgeving, zien op kritische wijze toe op het risicobeheer uitgevoerd door de eerste verdedigingslinie. De functies in de tweede verdedigingslinie zetten de algemene lijnen uit en werken een risicobeheerkader uit.
- Derde verdedigingslinie: onafhankelijke assurance providers zoals externe boekhouding en externe audit beoordelen het risicobeheerproces zoals uitgevoerd door de eerste en tweede verdedigingslinie.

#### **Beleidslijnen, procedures en processen**

Sequana Medical bevordert een omgeving waarin haar doelstellingen en strategie op een gecontroleerde manier nagestreefd worden. Deze omgeving wordt gecreëerd door de implementatie van verschillende beleidslijnen, procedures en processen voor de hele Vennootschap, zoals de waarden van Sequana Medical, het kwaliteitsbeheersysteem en regels inzake delegatie van bevoegdheden. Het uitvoerend en senior management staan volledig achter deze initiatieven.

De werknemers worden op regelmatige basis geïnformeerd en opgeleid in deze materie om zo een voldoende hoog niveau van risicobeheer en -controle te kunnen garanderen op alle bedrijfsniveaus.

#### **Financieel systeem op groepsniveau**

Alle entiteiten van Sequana Medical Groep hanteren hetzelfde financiële systeem, dat centraal wordt beheerd. In dit systeem zijn de taken en verantwoordelijkheden opgenomen, zoals deze binnen de Sequana Medical Groep bepaald zijn. In dit systeem zijn de voornaamste processen gestandaardiseerd en worden er essentiële controles uitgevoerd. Het systeem maakt ook gedetailleerde opvolging en directe toegang tot gegevens mogelijk.

### 13.1.12.3 Risicobeheer

Een doeltreffend risicobeheer begint met het identificeren en beoordelen van de risico's verbonden met de activiteiten en externe factoren van de Vennootschap. Na identificatie van de relevante risico's streeft de Vennootschap ernaar deze risico's prudentieel te beheren en te minimaliseren, wetende dat bepaalde berekende risico's nodig zijn om ervoor te zorgen dat Sequana Medical Groep haar doelstellingen behaalt en waarde creëert voor haar stakeholders. De werknemers van Sequana Medical Groep zijn verantwoordelijk voor de tijdige identificatie en kwalitatieve beoordeling van de risico's binnen zijn of haar bevoegdheidsgebied.

#### 13.1.12.4 Controleactiviteiten

Er zijn controlemaatregelen van kracht om het effect van de risico's op het vermogen van Sequana Medical Groep om haar doelstellingen te behalen tot een minimum te beperken. Deze controleactiviteiten zijn ingebouwd in de belangrijkste bedrijfsprocessen en -systemen om ervoor te zorgen dat de respons op risico's en de algemene doelstellingen van Sequana Medical Groep worden uitgevoerd zoals vooropgesteld. Controles worden op alle niveau's en binnen alle afdelingen van de organisatie uitgevoerd.

Belangrijke compliancegebieden worden voor de hele Sequana Medical Groep gecontroleerd door de departementen Kwaliteit en Regelgeving en Financiën en Controle. Naast deze controleactiviteiten wordt er een verzekeringsprogramma toegepast voor bepaalde risicocategorieën die niet opgevangen kunnen worden zonder een aanzienlijk effect op de balans van de Vennootschap.

#### 13.1.12.5 Informatie en communicatie

Sequana Medical Groep erkent het belang van tijdige, volledige en juiste communicatie en informatie; zowel top-down als bottom-up. Sequana Medical Groep heeft daarom een aantal maatregelen ingevoerd om onder andere:

- de vertrouwelijkheid van informatie te waarborgen;
- duidelijkheid te creëren omtrent taken en verantwoordelijkheden; en
- stakeholders tijdig te informeren over externe en interne veranderingen die een invloed hebben op hun bevoegdheidsgebied.

#### 13.1.12.6 Monitoring van controlemechanismen

Monitoring zorgt er mede voor dat de interne controlesystemen efficiënt blijven werken.

De kwaliteit van het risicobeheer en het controleraamwerk van Sequana Medical Groep wordt beoordeeld door de volgende functies:

- **Kwaliteit en regelgeving:** Binnen haar kwaliteitbeheersysteem in overeenstemming met ISO 13485:2016, heeft Sequana Medical een systematische procedure om gevaren en gevaarlijke situaties in verband met de toestellen van Sequana Medical en het gebruik ervan te identificeren, de ermee verbonden risico's te meten en te evalueren, de risico's te controleren en te documenteren, en de doeltreffendheid van de controles te monitoren. Dit risicobeheerproces is gebaseerd op standaard EN ISO 14791:2012. Het kwaliteitbeheersysteem van Sequana Medical is onderworpen aan interne audits door de afdeling Kwaliteit en Regelgeving en externe audits door de erkende instantie BSI. De geschiktheid en de effectiviteit van het kwaliteitbeheersysteem zal ook worden geëvalueerd als onderdeel van de jaarlijkse managementsbeoordeling.
- **Externe audit:** In de context van zijn beoordeling van de jaarrekening van Sequana Medical, focust de commissaris op het ontwerp en de doeltreffendheid van de interne controles en systemen die relevant zijn voor de financiële rapportering. Het resultaat van de audits, inclusief de werkzaamheden op interne controles, wordt gerapporteerd aan het uitvoerend management en het auditcomité.

- **Auditcomité:** De raad van bestuur en het auditcomité dragen de eindverantwoordelijkheid voor interne controle en risicobeheer. Voor meer gedetailleerde informatie over de samenstelling en werking van het auditcomité, verwijzen we naar sectie 0. van deze corporate governance verklaring.

#### 13.1.12.7 *Risicobeheer en interne controle met betrekking tot het proces van financiële rapportering*

Een reeks controleprocedures zorgt voor een nauwkeurige en consistente toepassing van de accountingregels binnen de Sequana Medical Groep. Jaarlijks wordt een bottom-up-risicoanalyse uitgevoerd om de risicofactoren te identificeren. Actieplannen worden gedefinieerd voor alle belangrijke risico's.

Specifieke identificatieprocedures voor financiële risico's zijn van kracht met als doel de volledigheid van de financiële voorzieningen te garanderen.

Het accountingteam is verantwoordelijk voor het aanleveren van de financiële cijfers, terwijl het controleteam de correctheid van deze cijfers controleert. Deze controles omvatten coherentietesten door vergelijkingen met historische en budgetcijfers, evenals steekproeven van transacties op basis van hun materialiteit.

Er zijn specifieke interne controleactiviteiten met betrekking tot financiële rapportering actief, waaronder het gebruik van een periodieke sluitings- en rapporteringschecklist. Deze checklist zorgt voor een duidelijke communicatie van tijdslijnen, garandeert de volledigheid van taken en staat in voor een correcte toewijzing van verantwoordelijkheden.

De uniforme rapportering van financiële informatie doorheen Sequana Medical Groep zorgt voor een consistente informatiestroom. Hierdoor kunnen mogelijke anomalieën geïdentificeerd worden. De financiële systemen en hulpmiddelen voor managementinformatie geven het centrale controleteam rechtstreeks toegang tot gedetailleerde financiële informatie.

In samenspraak met de raad van bestuur en het uitvoerend management wordt een externe financiële kalender opgesteld, die wordt meegedeeld aan de externe stakeholders. Met deze externe financiële rapportering wil Sequana Medical haar stakeholders de informatie bieden die zij nodig hebben om doordachte beslissingen te kunnen nemen. De financiële kalender kan worden geraadpleegd op [https://www.sequanamedical.com/investeerders/financiële informatie](https://www.sequanamedical.com/investeerders/financiële_informatie)

#### 13.1.13. *Belangrijkste aandeelhouders*

De Vennootschap heeft een ruime aandeelhoudersbasis, voornamelijk samengesteld uit institutionele beleggers uit het Zwitserland, de Verenigde Staten, België en andere Europese landen, maar ook uit Belgische retailbeleggers.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de aandeelhouders die de Vennootschap, sinds de voltooiing van de IPO, in kennis stelden van hun aandeelhouderschap in de Vennootschap krachtens de toepasselijke regels inzake transparantieverklaring, tot en met de datum van dit verslag. Hoewel de toepasselijke regels inzake transparantieverklaring vereisen dat iedereen die een relevante drempel over- of onderschrijdt, hiervan moet kennis geven, is het mogelijk dat de onderstaande informatie in verband met een aandeelhouder niet langer actueel is.

	Datum van kennisgeving	Aantal aandelen	% van de stemrechten verbonden aan de aandelen <sup>(1)</sup>
Société Fédérale de Participations et d'Investissement SA – Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV / Belfius Insurance SA <sup>(2)</sup>	18 februari 2020	2.004.358	12,70%
Capricorn Partners NV <sup>(3)</sup>	14 februari 2020	N.v.t <sup>(5)</sup>	N.v.t <sup>(5)</sup>
GRAC Société Simple <sup>(4)</sup>	30 januari 2020	833.333	5,28%
NeoMed IV Extension L.P. / NeoMed Innovation V L.P. <sup>(6)</sup>	30 januari 2020	4.270.807	27,07%
Newton Biocapital I Pricav Privée SA <sup>(7)</sup>	21 februari 2019	1.102.529	6,99%
Venture Incubator AG / VI Partners AG <sup>(8)</sup>	21 februari 2019	525.501	3,33%
LSP Health Economics Fund Management B.V. <sup>(9)</sup>	19 februari 2019	1.539.407	9,76%
Participatiemaatschappij Vlaanderen NV <sup>(10)</sup> ....	18 februari 2019	1.223.906	7,76%

## Opmerkingen:

- (1) Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van de 15.778.566 uitstaande aandelen van de Vennootschap.
- (2) Een moederonderneming of een controlerende persoon van Société Fédérale de Participations et d'Investissement SA / Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV ("SFPI-FPIM"), Belfius Banque SA ("Belfius Bank") en Belfius Insurance SA ("Belfius Insurance"), heeft de Vennootschap, door middel van een kennisgeving van 18 februari 2020, gemeld dat het totale aandeelhouderschap van SFPI-FPIM en Belfius Insurance de drempel van 10% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden op 17 februari 2020. De gezamenlijke kennisgeving vermeldt bovendien dat SFPI-FPIM de moeder vennootschap is van Belfius Bank (ex Dexia Banque SA), die op haar beurt de moeder vennootschap is van Belfius Insurance. In de kennisgeving wordt ook vermeld dat SFPI-FPIM in eigen naam, maar voor rekening van de Belgische Staat handelt en dat zij voor 100% in handen is van de Belgische Staat. Uit de kennisgeving volgt dat Belfius Bank geen stemrechtverlenende effecten of stemrechten van de Vennootschap in eigendom heeft.
- (3) Capricorn Partners NV ("CP") (handelend als persoon die alleen kennis geeft), heeft de Vennootschap, door middel van een kennisgeving van 14 februari 2020, gemeld dat het totale aandeelhouderschap van de fondsen Capricorn Health-tech Fund NV en Quest for Growth NV, beheerd door CP, de laagste drempel van 3% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden op 14 februari 2020. De kennisgeving verduidelijkt voorts dat (a) CP zelf geen eigenaar is van aandelen in de Vennootschap maar twee fondsen beheert (Capricorn Health-tech Fund NV en Quest for Growth NV) die de aandelen van de Vennootschap in eigendom hebben, (b) CP de stemrechten in beide fondsen uitoefent als beheersvennootschap, en (c) CP niet gecontroleerd wordt in de zin van artikel 1:14 en 1:16 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) de stemrechtverlenende effecten eigendom zijn van twee fondsen in beheer bij CP, en (b) CP de stemrechten van de fondsen naar eigen goedgevoelen kan uitoefenen op de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.
- (4) In de transparantiekennisgeving wordt niet vermeld hoeveel stemrechtverlenende effecten of stemrechten CP in eigendom heeft na de onderschrijding van de laagste drempel van 3%.
- (5) GRAC Société Simple ("GRAC") (handelend als persoon die alleen kennisgeeft) heeft de Vennootschap door middel van een kennisgeving van 30 januari 2020 gemeld dat de deelneming van GRAC de drempel van 5% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden. De kennisgeving verduidelijkt voorts dat GRAC niet gecontroleerd wordt door een andere entiteit of holding.
- (6) Een moederonderneming of een controlerende persoon van NeoMed IV Extension L.P. ("NeoMed IV") en NeoMed Innovation V L.P. ("NeoMed V") heeft de Vennootschap door middel van een kennisgeving van 30 januari 2020 gemeld dat de totale deelneming van NeoMed IV en NeoMed V de drempel van 30% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden. De kennisgeving verduidelijkt voorts dat NeoMed IV als NeoMed V, elk een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid uit Jersey ("a private limited company incorporated in Jersey") zijn en elk gecontroleerd worden door hun vermogensbeheerder NeoMed Management (Jersey) Limited (een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid uit Jersey ("a private limited company incorporated in Jersey")) en dat NeoMed Management (Jersey) Limited door Erik Amble, Claudio Nessi, Dina Chaya en Pål Jensen wordt gecontroleerd. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) NeoMed IV en NeoMed V elk geen eigenaar zijn van de effecten van de Vennootschap maar partnerships behoren die eigenaar zijn van de stemrechten verbonden aan de effecten, en dat NeoMed IV en NeoMed V, als general partners van hun partnerships, de stemrechten verbonden aan de effecten van de Vennootschap naar eigen goedgevoelen uitoefenen bij gebrek aan specifieke instructies. Het vorig aantal stemrechten dat werd kennisgegeven door NeoMed IV en NeoMed V bedroeg, respectievelijk, 2.853.673 en 1.342.968, ofwel 4.196.641 in totaal.
- (7) Newton Biocapital I Pricav Privée SA ("NBC"), een persoon die alleen kennis geeft, informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 21 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van NBC de 5%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De kennisgeving specificeert verder dat NBC niet wordt gecontroleerd in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) NBC optreedt als discretionaire vermogensbeheerder en namens haar cliënten met de aandelen verbonden stemrechten heeft, en (b) NBC de stemrechten naar eigen goedgevoelen kan uitoefenen zonder instructies van haar cliënten.
- (8) VI Partners AG, een persoon die alleen kennis geeft, informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 21 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van VI Partners AG en Venture Incubator AG de 3%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De gezamenlijke kennisgeving specificeert verder dat VI Partners AG niet wordt gecontroleerd in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) VI Partners AG een aandeelhouder is en de managementonderneming van Venture Incubator AG, een multi-investor beleggingsonderneming, (b) gemachtigd is om de stemrechten van de aandelen in het bezit van Venture Incubator AG, bij gebrek aan specifieke instructies, naar eigen goedgevoelen uit te oefenen.
- (9) Een moederonderneming of een controlerende persoon van LSP Health Economics Fund Management B.V. ("LSP") informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 19 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van LSP de 10%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De kennisgeving specificeert verder dat LSP wordt gecontroleerd door LSP Management Group BV in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 en dat LSP Management Group BV geen

gecontroleerde onderneming is. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) LSP niet de eigenaar is van de aandelen van de Vennootschap, maar de fondsen beheert die de aandelen van de Vennootschap bezitten, (b) LSP als managementonderneming de stemrechten van de fondsen uitoefent, en (c) LSP de stemrechten van de fondsen naar eigen goeddunken kan uitoefenen op de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap.

- (10) Een moederonderneming of een controlerende persoon van Participatiemaatschappij Vlaanderen NV ("PMV") informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 18 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van PMV de 5%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De kennisgeving specificeert verder dat PMV wordt gecontroleerd door Het Vlaams Gewest in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 en dat Het Vlaams Gewest niet gecontroleerd wordt.

Er zijn geen andere aandeelhouders die, alleen of in overleg met anderen, de Vennootschap in kennis stelden van een deelneming of een akkoord om in overleg te handelen aangaande 3% of meer van het huidige totaal aantal stemrechten verbonden aan de stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap.

Kopies van de hierboven vermeld transparantie-kennisgevingen zijn beschikbaar op de website van Sequana Medical ([www.sequanamedical.com](http://www.sequanamedical.com))

#### 13.1.14. Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op datum van dit verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 1.635.006,12 en is het volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 15.778.566 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 15.778.566<sup>e</sup> van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Naast de uitstaande aandelen heeft de Vennootschap ook een aantal uitstaande opties, die elk uitoefenbaar zijn in gewone aandelen, bestaande uit:

- een warrant die werd toegekend in 2016 aan Bootstrap onder de voorwaarden die zijn opgenomen in de Warrantovereenkomst van 2 september 2016 tussen de Vennootschap en Bootstrap, zoals gewijzigd op 28 april 2017, 1 oktober 2018 en 20 december 2018 (de "**Bootstrap Warrant**"). Bootstrap zal, bij uitoefening van haar warrant, gerechtigd zijn om in te schrijven op 302.804 gewone aandelen.
- 104.378 aandelenopties van de 111.177 maximaal beschikbare aandelenopties die in 2018 werden toegekend aan de personeelsleden, alsook aan consultants van de Vennootschap, onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de raad van bestuur (de "**Executive Aandelenopties**"). Elke houder van een Executive Aandelenoptie zal, bij uitoefening van een van zijn of haar aandelenopties, gerechtigd zijn in te schrijven op ca. 2,88 gewone aandelen.
- 278.745 aandelenopties van de 1.263.755 maximaal beschikbare aandelenopties die in 2019 werden toegekend aan de personeelsleden, alsook aan consultants van de Vennootschap, onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de raad van bestuur (de "**2018 Aandelenopties**"). Elke houder van een 2018 Aandelenoptie zal, bij uitoefening van een van zijn of haar aandelenopties, gerechtigd zijn in te schrijven op één (1) gewoon aandeel.

##### 13.1.14.1 Vorm en overdraagbaarheid van de aandelen

De aandelen van de Vennootschap kunnen de vorm aannemen van aandelen op naam en van gedematerialiseerde aandelen. Alle aandelen van de Vennootschap zijn volledig volstort en vrij overdraagbaar.

Op 21 januari 2020 heeft de raad van bestuur beslist het aandelenkapitaal van de Vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal door de uitgifte van een maximum aantal aandelen waarvan het aantal nog moet bepaald worden, met dis-applicatie van het preferentieel inschrijvingsrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, en, voor zover vereist, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van



de Vennootschap, onder voorwaarde, onder andere, van het feit dat de nieuwe aandelen aangeboden zouden aangeboden worden aan een brede groep van niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, in en buiten België, op basis van de van toepassing zijnde private plaatsing uitzonderingen in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure.

Op die basis heeft de Vennootschap de instructie gegeven aan een aantal investeringsbanken om de aanbidding van nieuwe aandelen door middel van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure te organiseren, te lanceren en te voltooien.

De transactie werd gelanceerd op 22 januari 2020 en later op dezelfde dag, heeft de Vennootschap aangekondigd dat er succesvol een bedrag van 19,0 miljoen EUR in bruto opbrengsten werd opgehaald door middel van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure van 3.166.666 nieuwe aandelen aan een uitgifteprijs van 6,00 EUR per aandeel. De afwikkeling en betaling van de 3.166.666 nieuwe aandelen gebeurde op 27 januari 2020. Van deze nieuwe aandelen werden er onmiddellijk 2.522.379 aandelen toegelaten voor verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op moment van hun uitgifte en 644.287 aandelen werden niet onmiddellijk toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op moment van hun uitgifte. De Vennootschap is momenteel een noteringsprospectus aan het voorbereiden om de 644.287 niet genoteerde aandelen te laten noteren op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. Alle andere 12.611.900 bestaande aandelen zijn toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

#### *13.1.14.2 Munteenheid*

De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde, maar geven elk dezelfde fractie weer van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, dat in euro uitgedrukt wordt.

#### *13.1.14.3 Stemrechten verbonden aan de aandelen*

Elke aandeelhouder van de Vennootschap heeft recht op één stem per aandeel. Aandeelhouders mogen bij volmacht stemmen, volgens de regels beschreven in de statuten van de Vennootschap.

Stemrechten kunnen voornamelijk worden opgeschort met betrekking tot aandelen:

- die, ondanks een verzoek van de raad van bestuur van de Vennootschap daartoe, niet volledig zijn volstort;
- waarop meer dan één persoon gerechtigd is of waarop meer dan één persoon rechten in rem (zakelijke rechten) heeft, behoudens in die gevallen waarin een enkele vertegenwoordiger is aangewezen voor de uitoefening van het stemrecht;
- die de houder stemrechten geven boven de drempel van 3%, 5%, 10%, 15%, 20% en enig verder veelvoud van 5% van het totale aantal stemrechten verbonden aan de uitstaande financiële instrumenten van de Vennootschap op de datum van de relevante algemene aandeelhoudersvergadering, in het geval dat de relevante aandeelhouder ten minste 20 dagen vóór de datum van de algemene aandeelhoudersvergadering de Vennootschap en de FSMA niet op de hoogte heeft gebracht overeenkomstig de toepasselijke regels over openbaarmaking van belangrijke deelnemingen; en

- waarvan het stemrecht was opgeschort door een bevoegde rechtbank of de FSMA.

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen die door de Vennootschap of door een persoon handelend in eigen naam maar namens de Vennootschap, al naargelang het geval, worden gehouden, opgeschort.

#### 13.1.14.4 *Dividenden en dividendbeleid*

Alle aandelen van de Vennootschap verlenen de houder ervan een gelijk recht om te delen in de dividenden, die betrekking hebben op het boekjaar dat eindigt op 31 december 2019 en de volgende boekjaren. Alle aandelen delen in gelijke mate in de eventuele winst van de Vennootschap. Krachtens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen kunnen de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering in principe met een eenvoudige meerderheid van stemmen beslissen over de uitkering van de winsten, op basis van de meest recente enkelvoudige geauditeerde jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig de Belgische GAAP en op basis van een (niet-bindend) voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap. Het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten van de Vennootschap kennen de raad van bestuur ook de bevoegdheid toe om tussentijdse dividenden vast te stellen zonder goedkeuring van de aandeelhouders. Het recht om dergelijke tussentijdse dividenden uit te keren is evenwel onderworpen aan bepaalde wettelijke beperkingen.

Het vermogen van de Vennootschap om dividenden uit te keren hangt af van de beschikbaarheid van voldoende uitkeerbare winsten zoals bepaald in de Belgische wetgeving op basis van de enkelvoudige jaarrekeningen van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met de Belgische GAAP. In het bijzonder mogen dividenden alleen worden uitgekeerd als na de aankondiging en uitgifte van de dividenden, het bedrag van de netto-activa van de Vennootschap op de datum van afsluiting van het laatste boekjaar zoals die voortvloeien uit de enkelvoudige niet-geconsolideerde jaarrekeningen (met name, samengevat, het bedrag van de activa zoals blijkt uit de balans, verminderd met voorzieningen en schulden, dit alles opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudregels), verminderd met de niet-afgeschreven kosten van oprichting en uitbreiding en de niet-afgeschreven kosten voor onderzoek en ontwikkeling, niet lager wordt dan het bedrag van het volstortte kapitaal (of, indien hoger, het geplaatste kapitaal), verhoogd met het bedrag van de niet-uitkeerbare reserves.

Daarnaast moet de Vennootschap, overeenkomstig de Belgische wetgeving en de statuten van de Vennootschap, een bedrag van 5% van haar nettowinst volgens de Belgische GAAP toewijzen aan een wettelijke reserve in haar enkelvoudige rekening totdat de wettelijke reserve 10% bedraagt van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. De wettelijke reserve van de Vennootschap voldoet momenteel niet aan deze vereiste. Bijgevolg zal 5% van haar jaarlijkse nettowinst onder Belgische GAAP gedurende de volgende jaren worden toegewezen aan de wettelijke reserve, wat het vermogen van de Vennootschap om dividenden uit te keren aan haar aandeelhouders zal beperken.

Op de datum van dit rapport, bevat de Bootstraplening (zoals hierna gedefinieerd) convenanten die het vermogen van de Vennootschap om uitkeringen te doen door middel van dividenden of anderszins beperken (of de voorafgaande toestemming van Bootstrap vergen).

Bovendien kunnen er in toekomstige kredietovereenkomsten financiële restricties en andere beperkingen worden opgenomen.

#### 13.1.15. Informatie met een impact in geval van openbare overnamebiedingen

De Vennootschap verschaft de volgende informatie in overeenstemming met artikel 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007:

- (i) Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 1.635.006,12 en is volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 15.778.566 gewone aandelen, die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 15.778.566<sup>e</sup> van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.
- (ii) Behoudens de geldende Belgische wetgeving op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen en de statuten van de Vennootschap, zijn er geen beperkingen op de overdraagbaarheid van aandelen.
- (iii) Er zijn geen houders van aandelen waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn.
- (iv) Er zijn geen andere aandelenoptieplannen voor werknemers dan deze die elders in dit verslag worden vermeld. Deze aandelenoptieplannen bevatten bepalingen over de versnelde definitieve verworvenheid ingeval van wijziging in de controle.
- (v) Elke aandeelhouder van de Vennootschap heeft recht op één stem per aandeel. Stemrechten kunnen worden opgeschort, zoals vastgesteld in de statuten van de Vennootschap en de geldende wetten en artikelen.
- (vi) Er zijn geen aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de Vennootschap en welke aanleiding kunnen geven tot andere beperkingen op de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht dan enige transactionele beperkingen in verband met de aandelen uitgeefbaar bij het uitoefenen van de Executive Aandelenopties en de 2018 Aandelenopties (zie ook sectie **Error! Reference source not found.** van het Remuneratieverslag).
- (vii) De regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van de Vennootschap, worden vastgesteld in de statuten van de Vennootschap en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.
- (viii) De bevoegdheden van de raad van bestuur, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft, worden vastgesteld in de statuten van de Vennootschap. De raad van bestuur kreeg geen toelating om de eigen aandelen te kopen "om nakend en ernstig gevaar voor de Vennootschap te vermijden" (d.w.z. als verdediging tegen een openbare overnameaanbieding). De statuten van de Vennootschap voorzien in geen enkel ander specifiek beschermingsmechanisme tegen een openbare overnamebiedingen.
- (ix) Op datum van dit verslag is de Vennootschap partij in de volgende significante overeenkomsten die, bij verandering in het bewind van de Vennootschap of ten gevolge van een overnameaanbieding van kracht kunnen worden of, onder bepaalde voorwaarden, gewijzigd kunnen worden, beëindigd kunnen worden door de andere betrokken partijen, of aan de andere betrokken partijen (of met betrekking tot obligaties, de

uiteindelijke houder) een recht toekennen om de terugbetaling van uitstaande schulden van de Vennootschap onder zulke overeenkomsten te versnellen:

- een leningovereenkomst tussen de Vennootschap en Bootstrap Europe S.C.Sp. ("Bootstrap") (de "Bootstraplening) bepaalt dat Bootstrap elk niet opgenomen deel van de faciliteit mag annuleren en alle uitstaande bedragen onder de Bootstraplening onmiddellijk verschuldigd en betaalbaar mag verklaren in geval van een verandering in het bewind, waarbij een "verandering in het bewind" moet worden begrepen als de belangrijke aandeelhouders die er gezamenlijk mee stoppen om rechtstreeks, of de bevoegdheid hebben om het uitbrengen van of de plaatsing te controleren van, minstens 50,1% van (i) het geplaatste kapitaal of (ii) de stemrechten met betrekking tot het geplaatste kapitaal, of enige verkoop van (a) enige of alle activa met betrekking tot de lever-en hartactiviteiten met een minimale nettowaarde van minstens CHF 10 miljoen of (b) alle of bijna alle activa of activiteiten van de Vennootschap;
  - de exclusieve distributieovereenkomst tussen de Vennootschap en Gamida Ltd. bepaalt dat ingeval de eigendom, of de rechtstreekse of onrechtstreekse controle van de Vennootschap, met meer dan 50% wijzigt, beide partijen in de distributieovereenkomst deze overeenkomst mogen beëindigen met onmiddellijke ingang zonder remediëringprocedures, door middel van schriftelijke kennisgeving van de beëindiging. De overeenkomst bepaalt verder dat in dergelijk geval, de Vennootschap alle commercieel redelijke inspanningen zal aanwenden om de nieuwe eigenaars van Sequana Medical ervan te overtuigen een nieuwe distributieovereenkomst te sluiten tussen Sequana Medical en Gamida Ltd. met voorwaarden die gelijkaardig zijn aan de voorwaarden van de huidige overeenkomst.
- (x) De arbeidsovereenkomst met de chief executive officer stelt dat als binnen zes maanden na de voltooiing van een "Uitstaptransactie" de Chief Executive Officer (i) niet langer de Chief Executive Officer is van de Vennootschap of (ii) verzocht wordt zijn werkrooster te veranderen (de gebeurtenissen in (i) en (ii) zijnde een "Gedwongen Ontslag"), zal de Chief Executive Officer het recht hebben af te treden en zal hij niet langer verzocht worden te werken of te presteren tot het einde van de viermaandse opzegperiode. De term "Uitstaptransactie" werd gedefinieerd als (i) een overdracht van meer dan 50% van de aandelen van de Vennootschap of meer dan 50% van de stemrechten aan een derde partij of groep personen die een gezamenlijke controle uitoefenen in één of een serie verbonden transacties aan een voorgestelde overnemer die een controlemeerderheid wenst te verwerven in de aandelen, de stemrechten of activa krachtens een bona fida aankoopbod, (ii) de verkoop, huur, overdracht, licentie of andere vervreemding van alle of bijna alle activa van de Vennootschap, of (iii) de consolidatie of fusie van de Vennootschap waarbij de Vennootschap niet de overlevende entiteit is of enige andere gebeurtenis waardoor de aandeelhouders van de Vennootschap minder dan 50% plus één aandeel van het stemrecht en/of van de aandelen van de overlevende of overnemende vennootschap hebben. In geval van een Gedwongen Ontslag, zal de Chief Executive Officer recht hebben op een pro rata bonus. In geval van een Gedwongen Ontslag kan de Chief Executive Officer ook, naar eigen goeddunken, ervoor kiezen de arbeidsovereenkomst met onmiddellijke ingang te beëindigen en de Vennootschap zal dan worden verzocht een ontslagvergoeding uit te keren gelijk aan enkel het basisloon (maar niet de andere voordelen) waarop de Chief Executive Officer recht zou hebben gehad. Bovendien voorzien de overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en een paar van haar werknemers in compensatie in geval van een controlewijziging

Bijkomend kunnen de op aandelen gebaseerde plannen ook bepalingen ter bescherming tegen een overname aanbieding bevatten.

Tot slot bevat de warrantovereenkomst (gedateerd 2 september 2016) tussen de Vennootschap en Bootstrap, zoals

gewijzigd op 28 april 2017, 1 oktober 2018, en 20 december 2018 ook bepalingen ter bescherming tegen een overnameaanbieding.

Er werd geen overnameaanbieding gedaan door derden met betrekking tot het vermogen van de Vennootschap tijdens het huidige boekjaar.

#### 13.1.16. Diversiteit & Inclusie

Daar de Vennootschap nog maar een jaar op de beurs genoteerd is, werd er tot nu toe nog geen diversiteitsbeleid ingevoerd.

Momenteel bestaat de raad van bestuur enkel uit mannen. Hoewel de Vennootschap geen diversiteitsbeleid heeft op datum van dit verslag, is zij wel van plan dergelijk beleid in te voeren om zo te komen tot genderdiversiteit binnen haar raad van bestuur, ten minste voor de periode als bepaald door artikel 7:86 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

De Vennootschap zal er tevens voor zorgen dat er een diversiteitsbeleid zal bestaan voor de leden van het directiecomité, de andere leidinggevend en de personen verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van de Vennootschap.

### 13.2 Remuneratieverslag

#### 13.2.1. Introductie

De vennootschap heeft dit remuneratieverslag opgesteld met betrekking tot de remuneratie van de bestuurders en het uitvoerend management van de Vennootschap. Dit remuneratieverslag maakt deel uit van de corporate governance verklaring, die deel uitmaakt van het jaarverslag van de Vennootschap van de raad van bestuur over de statutaire jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 (gedateerd 27 januari 2020), in overeenstemming met Artikel 3:6, §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd) (het “**Belgisch wetboek van Vennootschappen en Verenigingen**”). Het remuneratieverslag zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering op 28 mei 2020.

#### 13.2.2. Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid van Sequana Medical is ontworpen om:

- de Vennootschap in staat te stellen getalenteerde werknemers aan te trekken en te behouden,
- een voortdurende verbetering van de activiteiten te bevorderen, en
- de prestaties te vergoeden om de werknemers te motiveren om meer aandeelhouderswaarde te creëren door superieure bedrijfsresultaten.

De Vennootschap krijgt onafhankelijk advies van externe professionals om ervoor te zorgen dat de remuneratiestructuur de beste praktijk in de sector vertegenwoordigt, en de dubbele doelstelling behaalt om (i) getalenteerde werknemers te behouden en (ii) te voldoen aan de verwachtingen van de aandeelhouder.

Hoewel er geen plannen bestaan om het remuneratiebeleid en de remuneratie de volgende twee jaar te wijzigen, worden ze toch regelmatig herbekeken om na te gaan of ze nog in lijn zijn met de marktpraktijk.

Het remuneratiebeleid dat werd bepaald met betrekking tot de bestuurders en leden van het uitvoerend management wordt hierna verder beschreven. Dit remuneratiebeleid is van toepassing sinds de beursintroductie met toelating tot de verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, die voltooid werd op 12 februari 2019 (de Initial Public Offering of "IPO").

### 13.2.3. Bestuurders

#### 13.2.3.1 Algemeen

Op voorstel en onder aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité, bepaalt de raad van bestuur de vergoeding van de bestuurders die aan de algemene aandeelhoudersvergadering wordt voorgesteld.

Krachtens de bepalingen van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, keurt de algemene aandeelhoudersvergadering de vergoeding van de bestuurders goed, met inbegrip van onder andere, telkens als relevant:

- (i) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, de uitzondering op de regel dat op aandelen gebaseerde vergoedingen pas definitief kunnen verworven worden na een periode van minstens drie jaar na de toekenning van de vergoeding;
- (ii) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende bestuurders, de uitzondering op de regel dat (behalve als de variabele vergoeding minder is dan een vierde van de jaarlijkse remuneratie) minstens een vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van minstens twee jaar en minstens een ander vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar;
- (iii) met betrekking tot de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders, elk variabel deel van de vergoeding (mits, hoe dan ook, geen variabele vergoeding kan toegekend worden aan onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders).
- (iv) elke dienstverleningsovereenkomst aan te gaan met uitvoerende bestuurders die voorzien in ontslagvergoedingen hoger dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerde mening van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien maanden vergoeding).

De algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap heeft geen enkele aangelegenheid goedgekeurd waarnaar verwezen wordt in punten (i) tot (iv) met betrekking tot de vergoeding van de bestuurders van de Vennootschap op datum van dit verslag, met uitzondering van de volgende aangelegenheden:

- De algemene aandeelhoudersvergadering keurde goed dat aandelenopties uitgegeven krachtens de aandelenoptieplannen van de Vennootschap (voor meer informatie, zie sectie 3.6 van het Remuneratieverslag) onder bepaalde voorwaarden vroeger dan drie jaar na hun toekenning definitief kunnen worden verworven, zoals naar verwezen in punt (i) hierboven. Met name, op basis van de huidige versie van de statuten van de Vennootschap, is de raad van bestuur uitdrukkelijk bevoegd om af te wijken van de bepalingen van het vroegere artikel 520ter van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en

Verenigingen van 7 mei 1999 met betrekking tot de op aandelen gebaseerde incentive plannen, remuneratie, beloningen of uitgiften aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochterondernemingen. Naar aanleiding van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van [28] mei 2020, zal een gewijzigde en geherformuleerde versie van de statuten voorgelegd worden aan de aandeelhouders waarin de raad van bestuur uitdrukkelijk bevoegdheid zal gegeven worden om af te wijken van Artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De Vennootschap is de mening toegedaan dat dit voor meer flexibiliteit zal zorgen wanneer de op aandelen gebaseerde vergoedingen worden gestructureerd. Zo is het, bijvoorbeeld, gebruikelijk voor optieplannen om te voorzien in een definitieve verwerving in verschillende schijven over een welbepaalde periode, in plaats een definitieve verwerving na slechts drie jaar. Dit lijkt meer in de lijn te liggen van de heersende praktijk.

- De algemene aandeelhoudersvergadering keurde goed dat de aandelenopties onder de respectievelijke aandelenoptieplannen niet zullen kwalificeren als variabele vergoeding, noch als jaarlijkse vergoeding ten behoeve van de toepassing van de regel zoals uiteengezet in punt (ii) hierboven volgens het vroegere Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999.
- In 2019 werden aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders (onafhankelijke bestuurders inbegrepen), op basis van een besluit goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Het voormelde was strijdig met bepaling 7.7 van de 2009 Belgische Corporate Governance Code en is strijdig met bepaling 7.5 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code, die bepalen dat niet-uitvoerende bestuurders geen recht mogen hebben op een performantie gebaseerde vergoeding zoals, onder andere, aandelen gerelateerde lange termijn incentive regelingen. De Vennootschap gelooft dat deze bepalingen van de 2009 Belgische Corporate Governance Code niet geschikt en aangepast is om rekening te houden met de realiteit van vennootschappen uit de biotech- en life-sciencesector die zich nog in de ontwikkelingsfase bevinden. Het vermogen om niet-uitvoerende bestuurders te vergoeden met aandelenopties maakt het met name Sequana Medical mogelijk de vergoeding in contanten te beperken die de Vennootschap anders nodig zou hebben om gerenommeerde experts met de meest relevante vaardigheden, kennis en expertise te betalen, aan te trekken en te behouden. De Vennootschap meent dat het toekennen aan niet-uitvoerende bestuurders van de mogelijkheid om gedeeltelijk in aandelen gebaseerde incentives te worden vergoed eerder dan in contanten de niet-uitvoerende bestuurders in staat stelt om hun effectieve remuneratie te verbinden aan de prestaties van Sequana Medical en om de afstemming van hun belangen op de belangen van de aandeelhouders van de Sequana Medical te versterken. Dit is in het belang van de Vennootschap en haar stakeholders. Bovendien is dit gebruikelijk voor bestuurders actief in vennootschappen in de life-sciencesector.

De vergoeding en compensatie van de niet-uitvoerende bestuurders voor het lopende boekjaar, die werden vastgesteld door de algemene aandeelhoudersvergadering zijn de volgende:

- Jaarlijkse vaste vergoedingen:
  - De voorzitter van de raad van bestuur ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €60.000.
  - De voorzitter van het auditcomité ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €15.000.
  - De voorzitter van het remuneratie- en benoemingscomité ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €15.000.

- De andere onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van €25.000.
- De leden van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité (niet de voorzitters van die comités) ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van €10.000.
- Op aandelen gebaseerde vergoedingen: Elke onafhankelijke bestuurder heeft in principerecht om aandelenopties of warrants te ontvangen. Een deel van de 2018 aandelenopties kanhiervoor worden gebruikt.

Er zijn op dit ogenblik geen plannen om het remuneratiebeleid of de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders te wijzigen. De Vennootschap zal echter voortdurend de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders in het licht van de marktpraktijken bekijken en de nieuwe 2020 Belgische Corporate Governance Code en het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, die van kracht gingen sinds 1 januari 2020.

De Vennootschap betaalt ook alle redelijke onkosten (waaronder de reiskosten) terug van de bestuurders die zij gemaakt hebben in de uitoefening van hun mandaat als bestuurder. Onverminderd de bij wet toegekende bevoegdheden aan de algemene aandeelhoudersvergadering, bepaalt en herziet de raad van bestuur de regels voor terugbetaling van de kosten gemaakt door bestuurders in verband met hun functie.

De bestuurders die ook lid zijn van het uitvoerend management, worden vergoed voor hun mandaat in het uitvoerend management, maar niet voor hun bestuursmandaat.

#### 13.2.3.2 Vergoedingen en bezoldigingen in 2019

In 2019 ontvingen de niet-uitvoerende bestuurders de volgende vergoeding, gebaseerd op de goedgekeurde bedragen in 13.2.3.

	Bedrag (in €)
Pierre Chauvineau	70.000,00
Wim Ottevaere (WIOT BV)	50.000,00
Jason Hannon <sup>(1)</sup>	24.219,18

(1) de bedragen zijn geprorateerd over de termijn waarvoor de bestuurder werd benoemd.

Er werden geen enkele vergoeding, bezoldigingen of andere voordelen betaald aan de andere bestuurders van de vennootschap, met uitzondering van de terugbetaling van de reis- en hotelkosten die de bestuurders maakten om aanwezig te zijn op de vergaderingen van de raad van bestuur.

#### 13.2.4. Uitvoerend management

##### 13.2.4.1 Algemeen

De vergoeding van de Chief Executive Officer en het andere lid van het uitvoerend management wordt bepaald op basis van aanbevelingen van het remuneratie- en benoemingscomité. De Chief Executive Officer neemt deel aan de vergaderingen van het remuneratie- en benoemingscomité in een adviserende functie elke keer de vergoeding van



een ander lid van het uitvoerend management wordt besproken.

De vergoeding wordt bepaald door de raad van bestuur. Bij uitzondering op voorgaande regel, bepaalt de Belgische wetgeving dat de algemene aandeelhoudersvergadering moet goedkeuren, als relevant:

- (i) met betrekking tot de vergoeding van leden van het uitvoerend management en andere executives, een uitzondering op de regel dat op aandelen gebaseerde vergoedingen pas definitief kunnen verworven worden na een periode van minstens drie jaar na het toekennen van de vergoeding;
- (ii) met betrekking tot de vergoeding van leden van het uitvoerend management en andere executives, een uitzondering op de regel dat (behalve als de variabele vergoeding minder is dan een vierde van de jaarlijkse remuneratie) minstens een vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens twee jaar en minstens een ander vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van minstens drie jaar; en
- (iii) elke dienstverleningsovereenkomst aan te gaan met leden van het uitvoerend management en andere executives (al naargelang het geval) die voorzien in ontslagvergoedingen hoger dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerde mening van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien maanden vergoeding).

Niettegenstaande punt (i) hierboven, is het de raad van bestuur van de Vennootschap in de statuten van de Vennootschap uitdrukkelijk toegestaan af te wijken van deze regel in het vroegere Artikel 520ter van het Belgisch Wetboek van venootschappen in verband met op aandelen gebaseerde incentiveplannen, bezoldiging, vergoedingen en uitgiftes aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen. Naar aanleiding van de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering op 28 mei 2020, zal een gewijzigde en geherformuleerde versie van de statuten voorgelegd worden aan de aandeelhouders waarin de raad van bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid zal gegeven worden om af te wijken van Artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De Vennootschap gelooft dat dit meer flexibiliteit toelaat bij het structureren van de op aandelen gebaseerde vergoedingen.

Wat betreft punt (ii) hierboven, vóór het van kracht gaan van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, is de Vennootschap van mening dat aandelenopties niet in aanmerking komen als variabele vergoeding, noch als jaarlijkse vergoeding ten behoeve van de toepassing van de regel als bepaald in punt (ii) hierboven. Dit werd goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap met betrekking tot op aandelen gebaseerde vergoedingen die uitstaan op datum van dit verslag. De algemene aandeelhoudersvergadering keurde ook goed dat de variabele vergoeding van de leden van het uitvoerend management kan afwijken van het principe zoals beschreven in punt (ii) hierboven.

Een gepast deel van het vergoedingspakket zou zo moeten worden gestructureerd dat beloningen worden gekoppeld aan ondernemings- en individuele prestaties, waardoor de belangen van het uitvoerend management afgestemd worden op de belangen van de Vennootschap en haar aandeelhouders. De Chief Executive Officer zal bepalen of de doelstellingen, die door de raad van bestuur werden opgelegd, voor de variabele vergoeding van de leden van het uitvoerend management bereikt zijn. In het verleden werd er goedkeuring verkregen van de algemene aandeelhoudersvergadering met betrekking tot de aandelenplannen.

De vergoeding van het uitvoerend management bestaat uit de volgende belangrijkste remuneratiebestanddelen:

- jaarlijks basisloon/vergoeding (vast);
- deelneming in aandelenoptieplannen; en
- een prestatiebonus.

De leden van het uitvoerend management hebben een variabele vergoeding (met name een vergoeding verbonden aan prestatiecriteria) die tot 50% van het basisloon/vergoeding bedraagt voor de behaalde doelen. De vergoeding is nauw verbonden met de prestaties. Eventuele bonussen zijn verbonden met identificeerbare doelstellingen en speciale projecten en worden vastgesteld en gemeten op basis van een kalenderjaar. De prestatiedoelstellingen van de leden van het uitvoerend management worden in de eerste plaats beoordeeld aan de hand van de volgende criteria: (i) naleving van het door de raad van bestuur goedgekeurd jaarlijks budget, en (ii) behalen van meetbare operationele doelen. De verschillende doelstellingen en de weging ervan kunnen verschillen van manager tot manager. Het remuneratie- en benoemingscomité van de raad van bestuur komt jaarlijks samen om de prestaties van de managers te herbekijken, de werkelijk meetbare resultaten te vergelijken met de door het comité vooraf vastgelegde doelstellingen en de meetbare doelstellingen voor het volgend kalenderjaar vast te leggen.

De Chief Executive Officer heeft recht op pensioenuitkeringen. De bijdragen door de Vennootschap aan het pensioenplan bedragen 5% van het jaarlijks basisloon.

De leden van het uitvoerend management worden ook terugbetaald voor bepaalde kosten en uitgaven die zij doen in het kader van hun functie.

Er zijn op dit ogenblik geen plannen om het remuneratiebeleid of de vergoeding van de leden van het uitvoerend management te wijzigen. De Vennootschap zal echter voortdurend de vergoeding van de leden van het uitvoerend management herzien in het licht van de marktpraktijk.

Bijkomend zal de raad van bestuur verder nakijken welke wijzigingen vereist zijn in het kader van de 2020 Belgische Corporate Governance Code, die onder andere vereist dat (i) de raad van bestuur een minimum drempel bepaalt van aandelen die worden aangehouden door uitvoerende managers, (ii) de raad van bestuur de belangrijkste voorwaarden goedkeurt van de chief executive officer en de andere uitvoerende managers (op advies van het remuneratie- en benoemingscomité), en (iii) de raad van bestuur bepalingen zou uitvaardigen dat de Vennootschap zou toelaten om betaalde variabele vergoedingen terug te vorderen, of de uitbetaling van variabele vergoedingen kan tegenhouden, en de omstandigheden specificeert waaronder het aangewezen zou zijn om dit te doen voorzover in rechte afdwingbaar.

#### *13.2.4.2 Vergoedingen en bezoldigingen in 2019*

In 2019 werden de volgende vergoeding, bezoldigingen of andere voordelen uitbetaald aan de twee leden van het uitvoerend management:

	Chief executive officer (€)		Ander lid van het uitvoerend management	
	Bedrag	%	Bedrag	%
Jaarlijks basissalaris	284,835.37	62.46	193,200.00	88.60
Pensioen plan <sup>(1)</sup>	14,241.77	3.12	N/A	N/A
Verzekeringsplan <sup>(2)</sup>	1,145.86	0.25	N/A	N/A
Wagen leasing/transport vergoeding	11,605.22	2.54	N/A	N/A
Medisch plan	6,693.54	1.47	N/A	N/A
Bonus plan <sup>(3)</sup>	137,513.75	30.15	24,854.79	11.40
<b>Totaal</b>	<b>456,035.50</b>	<b>100.00</b>	<b>218,054.79</b>	<b>100.00</b>

Opmerkingen:

(1) 5% van het jaarlijks basisloon

(2) De Vennootschap betaalt een levensverzekering voor de CEO.

(3) Een bonus werd contant betaald.

In 2019 werden de leden van het uitvoerend management ook terugbetaald voor bepaalde kosten en uitgaven die zij deden in het kader van hun functie, meer specifiek voor een totaal bedrag van 168.193 EUR.

#### 13.2.4.3 Terugvorderingsrecht met betrekking tot variabele vergoedingen

Er zijn geen contractuele bepalingen tussen de Vennootschap en de Chief Executive Officer of het andere lid van het uitvoerend management die de Vennootschap een contractueel recht verlenen om van die uitvoerende managers de variabele vergoeding terug te eisen. Dit zal hoe dan ook verder nagekeken worden in het kader van de vereisten van bepaling 7.12 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code.

#### 13.2.4.4 Vergoedingen na beëindiging

De arbeidsovereenkomst met de Chief Executive Officer stelt dat de overeenkomst kan worden beëindigd, hetzij door de Vennootschap, hetzij door de Chief Executive Officer, onder voorwaarde van een opzegtermijn van vier maanden. Als binnen zes maanden na de voltooiing van een "Uitstaptransactie" de Chief Executive Officer (i) niet langer de Chief Executive Officer is van de Vennootschap of (ii) verzocht wordt zijn werkrooster te veranderen (de gebeurtenissen in (i) en (ii) zijnde een "Gedwongen Ontslag"), zal de Chief Executive Officer het recht hebben af te treden en zal hij niet langer verzocht worden te werken of te presteren tot het einde van de viermaandse opzegperiode. De term "Uitstaptransactie" werd gedefinieerd als (i) een overdracht van meer dan 50% van de aandelen van de Vennootschap of meer dan 50% van de stemrechten aan een derde partij of groep personen die een gezamenlijke controle uitoefenen in één of een serie verbonden transacties aan een voorgestelde overnemer die een controlemeerderheid wenst te verwerven in de aandelen, de stemrechten of activa krachtens een bona fida aankoopbod, (ii) de verkoop, huur, overdracht, licentie of andere vervreemding van alle of bijna alle activa van de Vennootschap, of (iii) de consolidatie of fusie van de Vennootschap waarbij de Vennootschap niet de overlevende entiteit is of enige andere gebeurtenis waardoor de aandeelhouders van de Vennootschap minder dan 50% plus één aandeel van het stemrecht en/of van de aandelen van de overlevende of overnemende vennootschap hebben. In geval van een Gedwongen Ontslag, zal de Chief Executive Officer recht hebben op een pro rata bonus. In geval van een Gedwongen Ontslag kan de Chief Executive Officer ook, naar eigen goeddunken, ervoor kiezen de arbeidsovereenkomst met onmiddellijke ingang te beëindigen en de Vennootschap zal dan worden verzocht een ontslagvergoeding uit te keren gelijk aan enkel het basisloon (maar niet de andere voordelen) waarop de Chief

Executive Officer recht zou hebben gehad. De arbeidsovereenkomst voorziet ook in een aantal gevallen waarin de overeenkomst onmiddellijk kan worden beëindigd door de Vennootschap, waaronder ook om dringende redenen.

De dienstenovereenkomst met de Chief Financial Officer van de Vennootschap bepaalt dat deze werd aangegaan voor onbepaalde duur en dat ze in onderlinge overeenstemming te allen tijde kan worden beëindigd door de Chief Executive Officer en de Vennootschap. In geval van beëindiging van de overeenkomst door de Vennootschap, heeft de Chief Financial Officer recht op drie maanden opzegtermijn of de betaling van een vierde van de jaarlijkse vergoeding als opzegvergoeding, of de betaling van een pro rata deel van een vierde van de vaste jaarvergoeding als deel van de opzeg. De overeenkomst kan worden beëindigd door de Chief Executive Officer, onder voorwaarde van een opzegperiode van drie maanden. De overeenkomst kan worden beëindigd door de Vennootschap of de Chief Executive Officer met onmiddellijke ingang en zonder opzegperiode (of, in geval van beëindiging door de Vennootschap, zonder opzegperiode of vergoeding) in geval van opzettelijke of ernstige schending of niet-naleving door een partij van enige van de convenanten, verplichtingen of taken onder de overeenkomst, of enige opzettelijke of ernstig verzuim of weigering om enige van dergelijke convenanten, verplichtingen of taken uit te voeren.

#### 13.2.5. Schadeloosstelling en verzekering van de bestuurders en het uitvoerend management

Zoals toegelaten door de statuten van de Vennootschap, heeft de Vennootschap regelingen tot schadeloosstelling getroffen met de bestuurders en relevante leden van het uitvoerend management en verzekeringspolissen afgesloten ter dekking van de aansprakelijkheid van haar bestuurders en kaderleden die hen ten laste zou kunnen worden gebracht in de uitoefening van hun mandaten.

#### 13.2.6. Beschrijving van aandelenoptieplannen

De Vennootschap heeft een aantal uitstaande opties, die elk uitoefenbaar zijn in gewone aandelen, bestaande uit:

- 104.378 aandelenopties van de 111.177 maximaal beschikbare aandelenopties die in 2018 werden toegekend aan de personeelsleden, alsook aan consultants van de Vennootschap, onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de raad van bestuur (de "Executive Aandelenopties"). Elke houder van een Executive Aandelenoptie zal, bij uitoefening van een van zijn of haar aandelenopties, gerechtigd zijn in te schrijven op ca. 2,88 gewone aandelen.
- 278.745 aandelenopties van de 1.263.755 maximaal beschikbare aandelenopties die in 2019 werden toegekend aan de personeelsleden, alsook aan consultants van de Vennootschap, onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de raad van bestuur (de "2018 Aandelenopties"). Elke houder van een 2018 Aandelenoptie zal, bij uitoefening van een van zijn of haar aandelenopties, gerechtigd zijn in te schrijven op één (1) gewoon aandeel.

De tabel hieronder geeft een overzicht van het aantal aandelen dat elk lid van het uitvoerend management gerechtigd is te verwerven bij de uitoefening van de uitstaande en toegekende Executive Aandelenopties en 2018 Aandelenopties in zijn of haar bezit op datum van dit verslag.

Naam	Aantal aandelen uitgifbaar	
	Executive Aandelenopties	2018 Aandelenopties
Ian Crosbie	216.442	40.766
Kirsten Van Bockstaele <sup>(1)</sup>	6.226	20.383

Opmerkingen:

(1) Handelend via Fin-2K BV.

### 13.2.7. Voorwaarden van de aandelenoptieplannen

De belangrijkste kenmerken van de Executive Aandelenopties kunnen als volgt worden samengevat:

- De Executive Aandelenopties kunnen worden toegekend aan de werknemers, consultants en bestuurders van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.
- De aandelenopties zijn op naam.
- De Executive Aandelenopties zijn in principe niet overdraagbaar, en de houders van de Executive Aandelenopties mogen noch de Executive Aandelenopties noch de onderliggende aandelen uitgifbaar bij uitoefening van de Executive Aandelenopties overdragen gedurende een periode van twee jaar vanaf de eerste publieke aanbidding, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen enkel de Executive Aandelenopties die definitief verworven zijn vóór het tijdstip van overlijden worden overgedragen.
- Elke houder van een Executive Aandelenoptie zal, bij uitoefening van een van zijn of haar aandelenopties, gerechtigd zijn in te schrijven op ca. 2,88 gewone aandelen. De uitoefenprijs van de Executive Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, binnen de toepasselijke wetgeving.
- Als een Executive Aandelenoptie niet uitoefenbaar is of als die niet kan uitgeoefend worden als gevolg van de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het Executive Aandelenoptieplan of in het desbetreffende sub-plan en/of Aandelenoptie-overeenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op basis van de bepalingen van Artikel 7:71 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (of enige andere bepaling die dezelfde inhoud heeft) en ook wordt uitgeoefend krachtens deze bepaling, zullen de aandelen verkregen door de uitoefening van de Executive Aandelenopties niet transfereerbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap, tot het moment waarop de onderliggende Executive Aandelenopties uitoefenbaar zouden geworden zijn in overeenstemming met het Executive Aandelenoptieplan en het desbetreffende sub-plan of aandelenoptie-overeenkomst.
- Krachtens het Belgische vennootschapsrecht hebben de Executive Aandelenopties een maximale looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anderszins bepaald in een apart deelplan of aandelenoptieovereenkomst met de begunstigde, wordt 50% van de toegekende Executive Aandelenopties definitief verworven bij de voltooiing van de aanbidding, waarna het saldo van de aandelenopties definitief verworven zal zijn in gelijke delen op de laatste kalenderdatum van elk van de zesendertig maanden volgend op de maand waarin de voltooiing van de aanbidding valt, met dien verstande dat enige aandelenopties die nog niet definitief verworven zijn op de derde verjaardag van de toekenningsdatum onmiddellijk definitief verworven zullen zijn op die datum.

Echter, tenzij anderszins bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, is er een versnelde definitieve verwerving van de Executive Aandelenopties in het geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle op dat moment uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarin de aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de op dat moment bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden houden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding gehouden door elk van hen in de Vennootschap niet zal resulteren in een versnelde definitieve verwerving. Niettegenstaande het voorgaande kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen de definitieve verwerving van (alle of een deel van) de Executive Aandelenopties te versnellen en de voorwaarden van dergelijke versnelde definitieve verwerving vaststellen.

- De Executive Aandelenopties, al dan niet definitief verworven, van begunstigden wier arbeidsovereenkomst, consultancyovereenkomst of bestuursmandaat met of bij de Vennootschap beëindigd is wegens dringende reden, contractbreuk of niet-naleving van de bestuursverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en nietig worden.
- De voorwaarden van de aandelenopties worden beheerst door het Belgische recht.

De belangrijkste kenmerken van de 2018 Aandelenopties kunnen als volgt worden samengevat:

- De 2018 Aandelenopties zijn warrants op naam.
- De 2018 Aandelenopties zijn in principe niet overdraagbaar, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen enkel 2018 Aandelenopties die definitief verworven vóór het tijdstip van overlijden worden overgedragen.
- Elke 2018 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw aandeel.
- Als een 2018 Aandelenoptie niet uitoefenbaar is of als die niet kan uitgeoefend worden als gevolg van de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2018 Aandelenoptieplan of in het desbetreffende sub-plan en/of Aandelenoptie-overeenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op basis van de bepalingen van Artikel 7:71 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (of enige andere bepaling die dezelfde inhoud heeft) en ook wordt uitgeoefend krachtens deze bepaling, zullen de aandelen verkregen door de uitoefening van de 2018 Aandelenopties niet transfereerbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap, tot het moment waarop de onderliggende 2018 Aandelenopties uitoefenbaar zouden worden zijn in overeenstemming met het 2018 Aandelenoptieplan en het desbetreffende sub-plan of aandelenoptie-overeenkomst.
- De uitoefenprijs van de 2018 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, binnen de toepasselijke wetgeving.
- De 2018 Aandelenopties worden kosteloos toegekend, dit wil zeggen dat er geen vergoeding verschuldigd is bij toekenning van de 2018 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.
- Krachtens het Belgische vennootschapsrecht hebben de 2018 Aandelenopties een maximale looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.

- Tenzij anderszins bepaald in de toekenningsovereenkomst zal een derde van de aan een begunstigde toegekende 2018 Aandelenopties definitief verworven worden één jaar na de toekenningsdatum, waarbij de resterende twee derden definitief verworven zullen zijn in 8 gelijke tranches, waarbij op de eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8 van het totaal aantal aan een begunstigde toegekende niet definitief verworven 2018 Aandelenopties definitief verworven zullen zijn. Echter, tenzij anderszins bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, is er een versnelde definitieve verwerving van de 2018 Aandelenopties in het geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle op dat moment uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarin de aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de op dat moment bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden houden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding gehouden door elk van hen in de Vennootschap niet zal resulteren in een versnelde definitieve verwerving. Niettegenstaande het voorgaande kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen de definitieve verwerving van (alle of een deel van) de 2018 Aandelenopties te versnellen en de voorwaarden van dergelijke versnelde definitieve verwerving vaststellen.
- De 2018 Aandelenopties, al dan niet definitief verworven, van begunstigden wier arbeidsovereenkomst, consultancyovereenkomst of bestuursmandaat met of bij de Vennootschap beëindigd is wegens dringende reden, contractbreuk of niet-naleving van de bestuursverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en nietig worden.
- Het 2018 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

#### [13.2.8. Aandeelhouderschap en Aandelenopties](#)

Met uitzondering van dhr. Wim Ottevaere, die 15.200 aandelen van de Vennootschap aanhoudt, heeft geen van de bestuurders van de Vennootschap aandelen in zijn bezit. In 2019, alvorens de het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen van kracht werd, werden echter 2018 Aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders, dhr. Wim Ottevaere (10.192) en dhr. Pierre Chauvineau (10.192) en dhr. Jason Hannon (10.192).

Bovendien heeft ook geen van de leden van het uitvoerend management van de Vennootschap aandelen in zijn of haar bezit. Er zijn echter aandelenopties toegekend aan beide leden van het uitvoerend management. Zie hierboven in de sectie "Beschrijving van aandelenoptieplannen".

## 14 Kwijting bestuurders

Ingevolge de wet en de statuten zal de aandeelhoudersvergadering verzocht worden de enkelvoudige jaarrekening zoals voorgelegd goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het in het boekjaar eindigend op 31 december 2019 uitgeoefend mandaat.

## 15 Kwijting commissaris

Ingevolge de wet en de statuten zal de aandeelhoudersvergadering verzocht worden kwijting te verlenen aan de commissaris voor het in het boekjaar eindigend op 31 december 2019 uitgeoefend mandaat.

## 16 Bijkantoren


De Vennootschap bezit een bijkantoor in Zwitserland, gevestigd in 8005 Zürich, Technoparkstrasse 1.

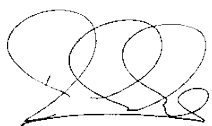
Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de zetel van de vennootschap.

De bestuurders verzoeken de algemene vergadering de jaarrekening goed te keuren, kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris en de bestemming van het resultaat te bepalen zoals uiteengezet in de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.



\_\_\_\_\_  
Namens de raad van bestuur,

By:   
\_\_\_\_\_  
Pierre Chauvineau  
Bestuurder

By:   
\_\_\_\_\_  
Ian Crosbie  
Bestuurder



SEQUANA MEDICAL NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van  
aandeelhouders over de jaarrekening voor het boekjaar  
afgesloten op 31 december 2019

23 april 2020



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN  
AANDEELHOUDERS VAN SEQUANA MEDICAL NV OVER DE JAARREKENING VOOR  
HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019

---

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Sequana Medical NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 1 oktober 2018, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 2 opeenvolgende boekjaren.

#### **Verslag over de jaarrekening**

##### ***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 8.955.576 en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van EUR 16.661.500.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

##### ***Basis voor het oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



### ***Van materieel belang zijnde onzekerheid omtrent de continuïteit***

Wij vestigen de aandacht op VOL 6.19 van de jaarrekening, die melding maakt dat de Vennootschap zich nog steeds in haar opstartfase bevindt en onderhevig is aan allerlei risico's en onzekerheden, waaronder, maar niet beperkt tot, de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt en de substantiële onzekerheid over het ontwikkelingsproces. Het vermogen van de Vennootschap om de activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal op te halen en om de bestaande schulden te herfinancieren, om de activiteiten te financieren en de solvabiliteit van de Vennootschap te waarborgen totdat de opbrengsten een niveau bereiken waarop ze positieve kasstromen kunnen ondersteunen. De impact van COVID-19 op het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financieringsronden te verzekeren of om transacties op de kapitaalmarkt te ondernemen is echter nog onduidelijk op dit moment. Het executive management en de raad van bestuur blijven de situatie verder monitoren. De balans op 31 december 2019 toont een positief eigen vermogen van EUR 1,2 miljoen. De Vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband reeds 19 miljoen EUR opgehaald in januari 2020 via een private plaatsing van aandelen met een versnelde orderbookprocedure. Samen met de bestaande beschikbare kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze private plaatsing naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen van Q2 2020 tot in H1 2021. De Vennootschap blijft de mogelijkheid van eigenvermogen- en niet-verwaterende financieringsmogelijkheden onderzoeken, en zal verdere besprekingen met bestaande en/ of nieuwe investeerders voeren, evenals de herfinanciering van de Bootstrap lening (waarvan een bedrag in hoofdsom ten belope van 3,17 miljoen EUR open staat).

Deze gebeurtenissen en omstandigheden zoals opgenomen in toelichting VOL 6.19 wijzen op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die twijfel kan doen ontstaan over het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

### ***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden. In aanvulling tot de aangelegenheid beschreven in de sectie "Van materieel belang zijnde onzekerheid met betrekking tot continuïteit", hebben wij geen andere aangelegenheden als de in ons verslag te communiceren kernpunten van onze controle vastgesteld.

### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.



### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening***

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.



Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

#### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

##### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen tot en met 31 december 2019 en van de statuten van de Vennootschap.

##### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vanaf 1 januari 2020 en het Wetboek van vennootschappen tot en met 31 december 2019 te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

##### ***Aspecten betreffende het jaarverslag***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.



### ***Vermelding betreffende de sociale balans***

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

### ***Andere vermeldingen***

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vanaf 1 januari 2020 en het Wetboek van vennootschappen tot en met 31 december 2019 zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Zoals toegelicht in het jaarverslag werd in 2019 de procedure voor belangenconflicten in de zin van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen één keer toegepast. De beslissing van het bestuursorgaan van 28 januari 2019 met betrekking tot de lancering van de beursintroductie van de Vennootschap met toelating om de aandelen van de Vennootschap te verhandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, heeft de volgende vermogensrechtelijke gevolgen:

LSP HEF Holding CV heeft zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvordering van EUR 298.008,60 die LSP onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst heeft aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van EUR 1.132.432,67, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvordering (zoals gedefinieerd in de BAV Besluiten) van EUR 59.601,72 die LSP krachtens de Converteerbare Overbruggingslening heeft aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. LSP heeft zich eveneens ertoe verbonden om haar aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.



LSP heeft zich ertoe verbonden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.

Neomed IV X en Neomed V hebben zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 593.052,02 en EUR 266.871,66 die Neomed IV X en Neomed V onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 2.253.597,69 en EUR 1.014.112,29, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 118.610,40 en EUR 53.374,33 die Neomed IV X en Neomed V krachtens de Converteerbare Overbruggingslening hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. Neomed IV X en Neomed V hebben zich eveneens ertoe verbonden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.

Neomed IV X heeft zich ertoe verbonden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.

VI AG en VI Partners hebben zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 218.231,42 en EUR 5.021,49 die VI AG en VI Partners onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 828.414,60 en EUR 18.897,82, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 43.600,77 en EUR 994,62 die VI AG en VI Partners krachtens de Converteerbare Overbruggingslening hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. VI AG en VI Partners hebben zich eveneens ertoe verbonden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.





- Zoals toegelicht in het jaarverslag werd in 2020 de procedure voor belangenconflicten in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Associaties één keer toegepast. Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van de beslissing betreffende het belangenconflict zoals beschreven in de notulen van de besluiten van de raad van bestuur van 21 januari 2020 beoordeeld.

Antwerpen, 23 april 2020

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Peter D'hondt  
Bedrijfsrevisor

**SOCIALE BALANS**

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 200 .....

**STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

**Tijdens het boekjaar**

**Gemiddeld aantal werknemers**

Voltijds .....  
 Deeltijds .....  
 Totaal in voltijdse equivalenten (VTE) .....

**Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren**

Voltijds .....  
 Deeltijds .....  
 Totaal .....

**Personeelskosten**

Voltijds .....  
 Deeltijds .....  
 Totaal .....

**Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....**

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001	5,2	3,1	2,1
1002	0,3	.....	0,3
1003	5,4	3,1	2,3
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>			
1011	8.704	5.224	3.480
1012	304	.....	304
1013	9.008	5.224	3.784
<b>Personeelskosten</b>			
1021	4.451.047	3.405.404	1.045.643
1022	463.474	169.564	293.910
1023	4.914.521	3.574.968	1.339.553
1033	.....	.....	.....

**Tijdens het vorige boekjaar**

Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....  
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....  
 Personeelskosten .....  
 Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003	1,5	0,5	1,0
1013	1.264	376	888
1023	4.789.138	3.515.431	1.273.707
1033	1.092	325	767

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN  
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b> .....	105	6	2	7,6
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	110	6	2	7,6
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	111	.....	.....	.....
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst .....	113	.....	.....	.....
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
Mannen .....	120	3	.....	3,0
lager onderwijs .....	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs .....	1201	1	.....	1,0
hoger niet-universitair onderwijs .....	1202	2	.....	2,0
universitair onderwijs .....	1203	.....	.....	.....
Vrouwen .....	121	3	2	4,6
lager onderwijs .....	1210	.....	.....	.....
secundair onderwijs .....	1211	.....	.....	.....
hoger niet-universitair onderwijs .....	1212	1	1	1,8
universitair onderwijs .....	1213	2	1	2,8
<b>Volgens de beroeps categorie</b>				
Directiepersoneel .....	130	.....	.....	.....
Bedienden .....	134	6	2	7,6
Arbeiders .....	132	.....	.....	.....
Andere .....	133	.....	.....	.....

**UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN**

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
<b>Tijdens het boekjaar</b>			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen .....	150	0,6	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	151	1.208	.....
Kosten voor de onderneming .....	152	48.969	.....

**TABEL VAN HET PERSONEELSVLOEP TIJDENS HET BOEKJAAR**

**INGETREDEN**

**Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister .....**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....
- Vervangingsovereenkomst .....

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	5	2	6,6
210	5	2	6,6
211	.....	.....	.....
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

**UITGETREDEN**

**Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam .....**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....
- Vervangingsovereenkomst .....

**Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst**

- Pensioen .....
- Werkloosheid met bedrijfstoeslag .....
- Afdanking .....
- Andere reden .....
- het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming .....

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	1	.....	1,0
310	1	.....	1,0
311	.....	.....	.....
312	.....	.....	.....
313	.....	.....	.....
340	.....	.....	.....
341	.....	.....	.....
342	.....	.....	.....
343	1	.....	1,0
350	.....	.....	.....

**INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR**

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
<b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5801	.....	5811	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5802	.....	5812	.....
Nettokosten voor de onderneming .....	5803	.....	5813	.....
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....	58031	.....	58131	.....
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) .....	58033	.....	58133	.....
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5821	.....	5831	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5822	.....	5832	.....
Nettokosten voor de onderneming .....	5823	.....	5833	.....
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5841	.....	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5842	.....	5852	.....
Nettokosten voor de onderneming .....	5843	.....	5853	.....