

sequanamedical

VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

EERSTE SEMESTER 2020

Contents

| | |
|---|----|
| 1. Verklaring van de Raad van Bestuur | 3 |
| 2. Verslag van de commissaris over het beperkt nazicht van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening per 30 juni 2020 en voor de zes maanden dan eindigend | 4 |
| 3. Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening | 6 |
| 4. Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten | 7 |
| 5. Verkorte Geconsolideerde Balans | 8 |
| Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg) | 9 |
| 6. Verkort Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen..... | 10 |
| 7. Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht..... | 11 |
| 8. Toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening..... | 12 |
| 8.1. Bedrijfsinformatie | 12 |
| 8.2. Grondslagen voor opmaak en waardering van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening | 12 |
| 8.2.1. Grondslagen voor opmaak en waardering | 12 |
| 8.2.2. Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep | 12 |
| 8.2.3. Significante boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen | 12 |
| 8.2.4. Uitgevaardigde standaarden, wijzigingen of interpretaties nog niet van toepassing .. | 13 |
| 8.2.5. Informatie over belangrijke risico's en onzekerheden | 13 |
| 8.3. Continuïteit | 13 |
| 8.4. Segmentinformatie | 14 |
| 8.5. Gedetailleerde informatie over de winst- en verliesposten..... | 14 |
| 8.5.1. Operationele kosten – algemeen en administratie | 14 |
| 8.5.2. Verlies per aandeel | 14 |
| 9. Gedetailleerde informatie over de balansposten..... | 15 |
| 9.1. Geldmiddelen en kasequivalenten | 15 |
| 9.2. Maatschappelijk kapitaal en Uitgiftepremie..... | 15 |
| 9.3. Financiële schulden / Nettoschulden..... | 16 |
| 9.4. Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen | 16 |
| 10. Verbintenissen | 16 |
| 10.1. Investeringsverbintenissen | 16 |
| 10.2. Activaverpandingen | 16 |
| 11. Transacties met verbonden partijen..... | 17 |
| 12. COVID-19..... | 17 |
| 13. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum..... | 17 |

1. Verklaring van de Raad van Bestuur

De raad van bestuur van Sequana Medical NV verklaart in naam van en namens Sequana Medical NV dat, voor zover hem bekend de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening, voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020, die is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals goedgekeurd door de Europese Unie, (a) een juist en getrouw beeld geeft van de activa, passiva, de financiële positie en de resultaten van Sequana Medical NV en van de entiteiten opgenomen in de consolidatie; (b) een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, (c), evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende zes maanden van het boekjaar.

Dit halfjaarlijkse financieel verslag geeft een getrouw overzicht van de vereiste informatie van artikel 12, §2 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

De bedragen in dit document zijn in euro (EUR), tenzij anders vermeld. Door afronding kunnen cijfers in deze voorgestelde Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening afwijken van de gegeven totalen en kunnen percentages niet precies de absolute cijfers weergeven.

2. Verslag van de commissaris over het beperkt nazicht van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening per 30 juni 2020 en voor de zes maanden dan eindigend

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van het in bijlage opgenomen verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie van Sequana Medical NV en haar dochtervennootschappen (de “Groep”) op 30 juni 2020 en de daarbij horende verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening en geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Omvang van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de “International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens “International Standards on Auditing” en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleoordeel tot uitdrukking.

Besluit

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde financiële informatie, in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Van materieel belang zijnde onzekerheid omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op toelichting 8.3 van de verkorte geconsolideerde financiële informatie, die melding maakt dat de Groep zich nog steeds in haar ontwikkelingsfase bevindt en klinische studies uitvoert met het oog het bekomen van reglementaire goedkeuringen, wat allerlei risico's en onzekerheden met zich meebrengt, waaronder, maar niet beperkt tot, de onzekerheid van het ontwikkelingsproces en de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt. 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 blijft echter nog onduidelijk op dit moment. Het executive management en de raad van bestuur blijven de situatie verder monitoren. Deze gebeurtenissen en omstandigheden zoals opgenomen in toelichting 8.3 wijzen op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die twijfel kan doen ontstaan over het vermogen van de Groep om zijn activiteiten voort te zetten. Ons besluit is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Antwerpen, 2 september 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Peter D'hondt
Bedrijfsrevisor

3. Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

| EUR | | H1 2020 | H1 2019 |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| | Toelichtingen | | |
| Omzet | 8.5 | 594.655 | 413.020 |
| Kosten van de verkochte goederen | | (125.653) | (85.783) |
| Brutomarge | | 469.001 | 327.236 |
| Sales & Marketing | | (1.372.610) | (1.306.122) |
| Clinical | | (3.137.641) | (1.450.840) |
| Quality & Regulatory | | (1.022.835) | (929.803) |
| Supply Chain | | (805.760) | (368.398) |
| Engineering | | (771.481) | (534.348) |
| Algemeen & Administratie | 8.6.1 | (2.313.266) | (2.582.215) |
| Overige inkomsten | | 26.866 | 6.162 |
| Totaal bedrijfskosten | | (9.396.728) | (7.165.565) |
| Winst vóór interesten en belastingen (EBIT) | | (8.927.726) | (6.838.329) |
| Financiële opbrengsten | | 47.493 | 13.200 |
| Financiële kosten | | (570.229) | (470.833) |
| Netto financiële kosten | | (522.736) | (457.633) |
| Belastingen | | (103.240) | (7.001) |
| Nettoverlies over de periode | | (9.553.702) | (7.302.962) |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana | | (9.553.702) | (7.302.962) |
| Gewoon verlies per aandeel | 8.6.2 | (0,62) | (0,61) |

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

4. Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten

| EUR | | H1 2020 | | H1 2019 |
|---|---------------|--------------------|--|--------------------|
| | Toelichtingen | | | |
| Nettoverlies over de periode | | (9.553.702) | | (7.302.962) |
| Componenten van niet-gerealiseerde resultaten, posten die niet vervolgens naar winst- of verlies gereclassificeerd zullen worden: | | | | |
| Herwaarderings van toegezegde pensioenregelingen | | - | | 217.933 |
| Posten die vervolgens naar winst- of verlies gereclassificeerd kunnen worden: | | | | |
| Aanpassingen voor valutaomrekeningsverschillen | | 78.115 | | (8.688) |
| Totaal niet-gerealiseerde resultaten (verlies), na aftrek van de belastingen | | 78.115 | | 209.245 |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | | (9.475.587) | | (7.093.717) |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana | | (9.475.587) | | (7.093.717) |

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

5. Verkorte Geconsolideerde Balans

| EUR | Toelichtingen | 30 juni 2020 | | 31 december 2019 | |
|--|---------------|--------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | | | | |
| Materiële vaste activa | | | 701.670 | | 765.396 |
| Laboratorium | | 66.129 | | 70.684 | |
| Informatietechnologie (IT) | | 159.291 | | 158.694 | |
| Uitrusting | | 2.409 | | 4.129 | |
| Gebruiksrecht vast actief | | 457.549 | | 510.453 | |
| Overige materiële vaste activa | | 16.291 | | 21.436 | |
| Assets under construction | | - | | - | |
| Financiële activa | | | 63.826 | | 63.149 |
| Financiële activa - Huurwaarborg | | 63.826 | | 63.149 | |
| Totaal vaste activa | | | 765.496 | | 828.545 |
| Handelsvorderingen | | | 130.750 | | 117.520 |
| Handelsvorderingen - Derde Partijen | | 130.750 | | 117.520 | |
| Overige vorderingen | | | 1.143.822 | | 1.219.983 |
| Overige vorderingen - Derde Partijen | | 429.721 | | 507.130 | |
| Overige vorderingen - vooruitbetaalde bedragen | | 714.100 | | 712.853 | |
| Vorraden | | | 1.384.101 | | 1.597.623 |
| Vorraden | | 1.384.101 | | 1.597.623 | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | | 14.881.587 | | 5.586.470 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 9.1 | 14.881.587 | | 5.586.470 | |
| Totaal vlottende activa | | | 17.540.259 | | 8.521.597 |
| TOTAAL ACTIVA | | | 18.305.755 | | 9.350.142 |

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg)

| EUR | Toelichtingen | 30 juni 2020 | | 31 december 2019 | |
|---|---------------|---------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | | | | |
| Totaal eigen vermogen | | | 9.523.110 | | 925.932 |
| Maatschappelijk kapitaal | 9.2 | 1.635.006 | | 1.306.940 | |
| Uitgiftepremie | 9.2 | 119.332.864 | | 100.660.934 | |
| Reserves | | (2.422.932) | | (1.651.931) | |
| Overgedragen verlies | | (109.527.717) | | (99.974.015) | |
| Cumulatieve omrekeningsverschillen | | 505.890 | | 584.005 | |
| Financiële schulden op lange termijn | | | - | | 2.260.905 |
| Financiële schulden op lange termijn | 9.3 | - | | 2.260.905 | |
| Leaseschulden op lange termijn | | | 220.577 | | 305.046 |
| Leaseschulden op lange termijn | | 220.577 | | 305.046 | |
| Voorzieningen voor pensioenen | | | 553.840 | | 543.601 |
| Voorzieningen voor pensioenen | | 553.840 | | 543.601 | |
| Totaal schulden op lange termijn | | | 774.417 | | 3.109.553 |
| Financiële schulden op korte termijn | | | 2.945.704 | | 459.495 |
| Financiële schulden op korte termijn | 9.3 | 2.945.704 | | 459.495 | |
| Leaseschulden op korte termijn | | | 233.664 | | 199.158 |
| Leaseschulden op korte termijn | | 233.664 | | 199.158 | |
| Handelsschulden | | | 2.405.131 | | 2.476.373 |
| Handelsschulden - Derde Partijen | 9.4 | 1.614.644 | | 1.687.460 | |
| Contractverplichtingen | | 790.487 | | 788.913 | |
| Overige schulden | | | 1.217.494 | | 1.269.415 |
| Overige schulden - Derde Partijen | | 1.217.494 | | 1.269.415 | |
| Overlopende passiva | | | 1.206.235 | | 910.216 |
| Overlopende passiva - Voorziening waarborg | 9.4 | 76.433 | | 70.268 | |
| Overlopende passiva - Derde Partijen | 9.4 | 1.129.802 | | 839.947 | |
| Totaal schulden op korte termijn | | | 8.008.228 | | 5.314.657 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN | | | 18.305.755 | | 9.350.142 |

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

6. Verkort Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen

| EUR | Toelichtingen | Maatschap- pelijk kapitaal | Overig eigen vermogen | Uitgiftepremie | Reserves | Overgedragen verlies | Valuta- omrekenings- verschillen | Totaal eigen vermogen |
|--|---------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|--|--------------------------|
| 31 december 2018 | | 887.977 | 184.478 | 64.963.284 | (451.652) | (85.003.302) | 659.469 | (18.759.746) |
| Wijziging in waarderingsregels | | | | | | 6.732 | | 6.732 |
| Aangepast totaal eigen vermogen op 1 januari 2019 | | 887.977 | 184.478 | 64.963.284 | (451.652) | (84.996.571) | 659.469 | (18.753.014) |
| Nettoverlies voor de periode | | | | | | (7.302.962) | | (7.302.962) |
| Niet-gerealiseerde resultaten | | | | | 217.933 | | 8.688 | 226.620 |
| Kapitaalverhoging IPO (converteerbare leningen) | | 83.786 | | 8.532.737 | | | | 8.616.523 |
| Kapitaalverhoging IPO (inbreng in geld) | | 318.902 | | 25.845.840 | | | | 26.164.743 |
| Kapitaalverhoging IPO (inbreng in natura) | | 16.274 | | 1.319.073 | | | | 1.335.347 |
| Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten | 8.6.1 | | | | (1.798.590) | | | (1.798.590) |
| Conversierechten op converteerbare leningen | | | (184.478) | | | | | (184.478) |
| Op aandelen gebaseerde betaling | | | | | 248.010 | | | 248.010 |
| 30 juni 2019 | | 1.306.940 | - | 100.660.934 | (1.784.300) | (92.299.533) | 668.157 | 8.552.199 |
| 31 december 2019 | | 1.306.940 | - | 100.660.934 | (1.651.931) | (99.974.015) | 584.005 | 925.932 |
| Nettoverlies voor de periode | | | | | | (9.553.702) | | (9.553.702) |
| Niet-gerealiseerde resultaten | | | | | - | | (78.115) | (78.115) |
| Januari 2020 Kapitaalsverhoging | 9.2 | 328.067 | | 18.671.929 | | | | 18.999.996 |
| Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten | 8.6.1 | | | | (839.639) | | | (839.639) |
| Op aandelen gebaseerde betaling | | | | | 68.638 | | | 68.638 |
| 30 juni 2020 | | 1.635.006 | - | 119.332.864 | (2.422.932) | (109.527.717) | 505.890 | 9.523.110 |

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

8. Toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening

8.1. Bedrijfsinformatie

De Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV (“Sequana Medical” of “Sequana Medical Groep” of “Groep” of de “Vennootschap”), voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2020 werd goedgekeurd voor publicatie door de raad van bestuur op 2 September, 2020.

Sequana Medical NV is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid in de juridische vorm van een naamloze vennootschap die is opgericht naar Belgisch recht. Het adres van de maatschappelijke zetel van Sequana Medical NV is Technologiepark 122, AA Tower, 9052 Gent, België. De aandelen van Sequana Medical NV zijn genoteerd op de gereguleerde markt Euronext Brussels.

De Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical Groep omvat: Sequana Medical NV, Sequana Medical branch (Zwitserland), Sequana Medical GmbH (Duitsland) en Sequana Medical Inc. (VS).

8.2. Grondslagen voor opmaak en waardering van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening

8.2.1. Grondslagen voor opmaak en waardering

Deze Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical Groep, voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2020, werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34, ‘Tussentijdse Financiële Verslaggeving’, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvat niet alle informatie die vereist is voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening en dient te worden gelezen in samenhang met de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2019 van de Sequana Medical Groep, die te vinden is op de website: <http://www.sequanamedical.com>

De Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening wordt voorgesteld in euro (EUR) en alle bedragen worden naar boven afgerond.

Een samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes werd opgenomen in de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 die zich bevindt in het Jaarverslag 2019 op de website (www.sequanamedical.com), van pagina 147 tot 166. De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de Verkorte Geconsolideerde financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

8.2.2. Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep

Nieuwe standaarden of interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2020 hebben geen significante impact op de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

8.2.3. Significante boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen

Voor de voorbereiding van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening moeten beoordelingen, ramingen en veronderstellingen worden gemaakt om de basis te vormen van de voorstelling, verantwoording en waardering van de activa, verplichtingen, de posten in de winst- en verliesrekening, toelichtingen en de toelichting over voorwaardelijke verplichtingen van de Groep. Onzekerheid over deze veronderstellingen en ramingen zouden kunnen resulteren in resultaten die in de toekomst een materiële aanpassing vergen aan de boekwaarde van de betrokken activa of verplichtingen.

Bij het opstellen van deze Verkorte Jaarrekening zijn de belangrijkste beoordelingen van het management bij de toepassing van de waarderingsregels van de onderneming, alsook de bronnen om onzekerheid in te schatten dezelfde als die van toepassing op de Geconsolideerde Jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019.

8.2.4. Uitgevaardigde standaarden, wijzigingen of interpretaties nog niet van toepassing

We verwijzen naar toelichting 2.3.3 onder de 'Toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening' in het financiële rapport van het Jaarverslag 2019.

8.2.5. Informatie over belangrijke risico's en onzekerheden

We verwijzen naar de risicofactoren die worden beschreven in het Prospectus van 25 januari 2020 met betrekking tot de Januari 2020 Kapitaalsverhoging van Sequana Medical en naar toelichting 3 onder de 'Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening' in het financiële rapport van het Jaarverslag 2019.

8.3. Continuïteit

De Vennootschap bevindt zich nog steeds in haar ontwikkelingsfase en voert klinische studies uit met het oog het bekomen van reglementaire goedkeuringen, wat allerlei risico's en onzekerheden met zich meebrengt, waaronder, maar niet beperkt tot, de onzekerheid van het ontwikkelingsproces en de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt. 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 blijft 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 geconsolideerde balans op 30 juni 2020 toont een positief eigen vermogen van EUR 9,5 miljoen en een balans aan liquide middelen en kasequivalenten van EUR 14,9 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, evenals de bijkomende financiering (EUR 7,3 miljoen) die werd verkregen en toegelicht in de toelichting *Gebeurtenissen na balansdatum*. Samen met de bestaande beschikbare kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze financieringsronden naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen tot in H2 2021. De Vennootschap blijft de mogelijkheid van eigenvermogen- en andere financieringsmogelijkheden onderzoeken, en zal verdere besprekingen met bestaande en/ of nieuwe investeerders voeren.

Als gevolg hiervan blijft de raad van bestuur alle vertrouwen hebben dat er voldaan kan worden aan de liquiditeitsvereisten voor de volgende twaalf maanden gegeven de huidige analyse van de COVID-19 situatie en de impact op de mogelijkheid om klinische studies uit te voeren. Het uitvoerend management en de raad van bestuur blijven alle vertrouwen hebben in het strategisch plan, waaronder bijkomende financieringsmaatregelen inbegrepen eigen vermogen en/of andere financieringsbronnen, en beschouwen dan ook het opstellen van de huidige jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

Voor meer details over de aanvullende financiering verwijzen we naar toelichting 13 'Gebeurtenissen na balansdatum'.

8.4. Segmentinformatie

De te rapporteren operationele segmenten worden bepaald op basis van de managementbenadering. De externe segmentrapportering geeft de interne organisationele structuur en managementstructuur weer van de Groep alsook de interne financiële rapportering aan de Chief Operating Decision Maker (CODM), die werd geïdentificeerd als de Executive Management Board (EMB). De EMB is verantwoordelijk voor het operationele management van de Groep, in lijn met de instructies van de raad van bestuur.

Op basis van de structuur van de Groep, is de enige entiteit van Sequana Medical die zorgt voor de productie en inkoop van haar enige product, de alfpump®, gevestigd in Zwitserland. Alle andere entiteiten zijn administratieve- of distributie-entiteiten die niet in staat zijn autonoom te functioneren. Daarom vormt Sequana Medical slechts één rapporteerbaar segment, dat wordt vertegenwoordigd door de hele Groep.

Toch controleert de EMB alle opbrengsten land per land.

Hierna wordt een overzicht gegeven van de opbrengsten per primaire geografische markt voor het te rapporteren segment van de Groep:

| EUR | H1 2020 | H1 2019 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Duitsland | 398.500 | 276.375 |
| Frankrijk | 95.000 | 38.125 |
| Zwitserland | 62.605 | 83.520 |
| Rest van de wereld | 38.550 | 15.000 |
| Totaal opbrengsten | 594.655 | 413.020 |

Alle opbrengsten worden opgenomen op een moment dat samenvalt met het moment waarop het toestel wordt geïmplant bij de patiënt. Er zijn geen significante concentraties van kredietrisico door de blootstelling aan individuele klanten.

8.5. Gedetailleerde informatie over de winst- en verliesposten

8.5.1. Operationele kosten – algemeen en administratie

| Uitgaven (EUR) | H1 2020 | H1 2019 |
|---|---------|---------|
| IPO en kapitaalsverhoging gerelateerde uitgaven | 358.089 | 548.824 |

Het totale bedrag van de gekende en toegerekende kapitaalsverhoging-gerelateerde uitgaven voor het eerste semester van 2020 is EUR 1.197.729, waarvan EUR 358.089 werd opgenomen in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 839.639, werd gerapporteerd onder eigen vermogen. De kapitaalsverhoging-uitgaven geboekt in het eigen vermogen hebben betrekking tot de uitgifte van eigen-vermogensinstrumenten en vertegenwoordigen de incrementele kosten toegerekend aan de nieuwe aandelen.

Het totale bedrag van de gekende en toegerekende IPO-gerelateerde uitgaven voor het eerste semester van 2019 was EUR 2.347.414, waarvan EUR 548.824 werd opgenomen in de winst- en verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 1.798.590, werd gerapporteerd onder eigen vermogen.

8.5.2. Verlies per aandeel

De berekening van de basiswinst per aandeel is gebaseerd op het verlies/winst toerekenbaar aan de houders van gewone aandelen en het gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande aandelen tijdens de periode.

De Groep biedt haar werknemers op aandelen gebaseerde betalingen aan, die een verwaterend effect kunnen hebben op de basiswinst per aandeel.

Voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel moet het aantal gewone aandelen overeenstemmen met het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen vermeerderd met het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen die zouden zijn uitgegeven bij conversie in gewone aandelen van alle instrumenten die kunnen worden omgezet in gewone aandelen.

Als gevolg van de door de Groep opgelopen kosten hadden deze instrumenten een antiverwaterend effect op het verlies per aandeel. Instrumenten die kunnen worden omgezet in gewone aandelen zullen enkel mogen worden verwerkt als hun conversie in gewone aandelen de winst per aandeel zou doen dalen of het verlies per aandeel uit voortgezette activiteiten zou doen stijgen.

| (EUR, behalve aantal aandelen) | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Nettoverlies toerekenbaar aan de aandeelhouders | (9.553.702) | (7.302.962) |
| Gewogen gemiddelde aantal aandelen - gewone | 15.310.073 | 11.980.185 |
| Gewone verlies per aandeel | (0,62) | (0,61) |

9. Gedetailleerde informatie over de balansposten

9.1. Geldmiddelen en kasequivalenten

De Groep hield op 30 juni 2020 geldmiddelen en kasequivalenten aan van EUR 14.881.587 (31 december 2019: EUR 5.586.470). De stijging is voornamelijk te wijten aan de Januari 2020 kapitaalverhoging-opbrengsten.

9.2. Maatschappelijk kapitaal en Uitgiftepremie

Het maatschappelijk kapitaal is EUR 1.635.006 en wordt vertegenwoordigd door 15.778.566 gewone aandelen. Het maatschappelijk kapitaal is volledig volstort. In 2020 vond een kapitaalverhoging plaats als gevolg van de Januari 2020 Kapitaalverhoging.

| (EUR, behalve aantal aandelen) | Aandelen | Maatschappelijk kapitaal | Uitgiftepremie | Totaal |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 31 december 2019 | 12.611.900 | 1.306.940 | 100.660.934 | 101.967.874 |
| Januari 2020 Kapitaalverhoging | 3.166.666 | 328.067 | 18.671.929 | 18.999.996 |
| 30 juni 2020 | 15.778.566 | 1.635.006 | 119.332.864 | 120.967.870 |

Op 31 december 2019, bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 1.306.940 vertegenwoordigd door 12.611.900 aandelen.

Op 27 januari 2020 heeft de Vennootschap een kapitaalverhoging voltooid en heeft op succesvolle wijze een bedrag van EUR 19,0 miljoen aan bruto-opbrengst opgehaald door middel van een private plaatsing met een versnelde orderbookprocedure van 3.166.666 nieuwe aandelen (zijnde circa 25.11% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) aan een uitgifteprijs van EUR 6,00 per aandeel.

Het maatschappelijk kapitaal is gestegen van EUR 1.303.940 naar EUR 1.635.006 en de uitgegeven en uitstaande aandelen zijn gestegen van 12.611.900 naar 15.778.566 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 3.166.666 nieuwe aandelen.

De nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van de 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.

Van de 3.166.666 aandelen werden 2.522.379 aandelen onmiddellijk toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels bij hun uitgifte (op basis van toepasselijke noteringsprospectusvrijstellingen), terwijl 644.287 aandelen niet onmiddellijk werden toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels bij hun uitgifte (gezien hun toelating tot verhandeling onderworpen was aan de goedkeuring van een noteringsprospectus).

Een noteringsprospectus werd goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in verband met de 644.287 aandelen (het "Prospectus") en werd gepubliceerd op 25 juni 2020.

Op 30 juni 2020 bezit de Groep geen enkele Eigen aandelen.

9.3. Financiële schulden / Nettoschulden

Financiële schulden bestaan voornamelijk uit het uitstaande deel van de Bootstrap-lening. Per 30 juni 2020 bedraagt de totale uitstaande aan Bootstrap verschuldigde schuld (verdisconteerd) 2.945.704 EUR.

Het volledige uitstaande bedrag in hoofdsom moest worden terugbetaald in vier substantieel gelijke opeenvolgende termijnen, namelijk op 31 december 2020, 31 januari 2021, 28 februari 2021 en 31 maart 2021. Als gevolg, werden deze bedragen geclassificeerd als korte termijn schulden aan het einde van de periode. Per 16 juli 2020 is de volledige Bootstrap-lening, ten bedrage van 3,2 miljoen EUR of 3,4 miljoen CHF, terugbetaald zoals beschreven in toelichting 13 'Gebeurtenissen na balansdatum'.

9.4. Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen

| (EUR) | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Handelsschulden | 2.405.131 | 2.476.373 |
| Overige schulden | 1.217.494 | 1.269.415 |
| Overlopende passiva: | 1.206.235 | 910.216 |
| Voorziening waarborg | 76.433 | 70.268 |
| Derde partijen | 1.129.802 | 839.947 |

De overige schulden hebben voornamelijk betrekking op btw, te betalen belastingen, sociale zekerheid, werknemersverzekeringen en andere werknemers-gerelateerde provisies (bijvoorbeeld vakantiegeld en bonus).

Het huidige bedrag van de Overlopende Verplichtingen - Derde partijen in de balans zijn hoofdzakelijk voorzieningen voor klinische uitgaven en andere diverse schulden.

10. Verbintenissen

10.1. Investeringsverbintenissen

De Groep heeft zich niet verplicht tot materiële investeringsuitgaven met betrekking tot de aankoop van materiële vaste activa per 30 juni 2020.

10.2. Activaverpandingen

Als zekerheid voor de vervulling van de financiële verplichting heeft de Vennootschap intellectuele eigendom alsook de betrokken activa in pand gegeven aan de Venture Debt-verstrekker Bootstrap Europe S.C.Sp. Per 30

juni 2020 bedraagt de totale uitstaande aan Bootstrap verschuldigde schuld 2.945.704 EUR. Per 16 juli 2020 is de Bootstrap-lening afgelost zoals beschreven in toelichting 13 'Gebeurtenissen na balansdatum'.

11. Transacties met verbonden partijen

Verbonden partijen bestaan hoofdzakelijk uit leden van het uitvoerend management van de Groep, leden van de Raad van Bestuur en belangrijke aandeelhouders. Er zijn geen significante transacties met verbonden partijen.

De verloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt op jaarbasis bepaald en daarom zijn er geen verdere details opgenomen in deze tussentijdse rapportering. Voor meer details verwijzen we naar de Corporate Governance sectie van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2019.

12. COVID-19

Na een kleine vertraging als gevolg van de COVID-19 pandemie, zijn onze POSEIDON pivotale studie en RED DESERT herhaalde toediening studie nu hervat met verwachte tussentijdse resultaten in H1 2021 en Q4 2020 respectievelijk.

Onder voorbehoud van verdere ontwikkelingen met betrekking tot de COVID-19 pandemie, verwacht de Vennootschap de rekrutering van patiënten in de POSEIDON Noord-Amerikaanse pivotale studie van de **alfapump** bij recurrenente en refractaire ascites als gevolg van levercirrose in Q1 2021 te voltooien en tussentijdse resultaten in de eerste helft van 2021 te rapporteren met uitlezing van het primaire eindpunt in Q1 2022. De POSEIDON studie heeft tot doel de goedkeuring van de **alfapump** in de VS en Canada te ondersteunen, waarbij een indiening bij de FDA verwacht wordt in H1 2022.

Met betrekking tot de RED DESERT studie van de **alfapump** DSR (Direct Sodium Removal of directe natrium verwijdering) met herhaalde toediening voor de behandeling van patiënten met diuretica-resistente hartfalen verwacht de Vennootschap nu tussentijdse resultaten te rapporteren in Q4 2020 en topline resultaten in H1 2021. De tussentijdse resultaten van RED DESERT zijn bedoeld om de besprekingen met de Amerikaanse FDA te ondersteunen en overeenstemming te bereiken over de plannen voor een Amerikaanse haalbaarheidsstudie van de **alfapump** DSR bij patiënten met volume-overbelasting als gevolg van hartfalen, dat naar verwachting zal starten in H2 2021.

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

Het uitvoerend management en de raad van bestuur blijven alle vertrouwen hebben in het strategisch plan, waaronder bijkomende financieringsmaatregelen inbegrepen eigen vermogen en/of andere financieringsbronnen, en beschouwen dan ook het opstellen van de huidige jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

13. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 30 juni 2020 stond er nog een hoofdsom van EUR 2,9 miljoen (verdisconteerd) open onder de lening die eerder door Bootstrap S.C.SP aan Sequana Medical was verstrekt. Volgens de voorwaarden van de lening (zoals gewijzigd) zou de lening op 31 december 2020, 21 januari 2021, 28 februari 2021 en 31 maart 2021 in vier maandelijkse termijnen worden terugbetaald. De lening kan op elk moment geheel of gedeeltelijk worden

vooruitbetaald vóór de vervaldatum zonder boete, en op 16 juli 2020 heeft de onderneming de lening volledig terugbetaald voor een bedrag van EUR 3,2 miljoen of CHF 3,4 miljoen. Als gevolg hiervan zal het pand op intellectueel eigendom en andere activa van de Vennootschap worden vrijgegeven.

In juli 2020, heeft de Vennootschap met verschillende aandeelhouders, waaronder PMV/z-Leningen, achtergestelde leningsovereenkomsten gesloten voor een totaalbedrag van €7,3 miljoen, waarvan €1,4 miljoen door de kredietverstrekkers kunnen worden omgezet in nieuwe aandelen van de Vennootschap bij een toekomstige aandelenfinanciering of verkoop van de Vennootschap. De leningen hebben een looptijd van 36 maanden en zijn na afloop van de looptijd volledig aflosbaar. De leningen hebben een rente van 6% per jaar, behalve dat het converteerbare deel van de leningen een rente van 5% per jaar heeft. De rente is pas verschuldigd bij het verstrijken van de looptijd van de leningen. De prijs per aandeel waartegen het converteerbare deel van de leningen kan worden geconverteerd in het geval van een financiering met aandelen of verkoop van de Vennootschap zal gelijk zijn aan 75% van de prijs van de aandelen van de Vennootschap zoals weerspiegeld in de financiering of verkoop. De lening van PMV/z-Leningen maakt deel uit van het actieplan van het Vlaamse Gewest ter ondersteuning van bedrijven als gevolg van de COVID-19 crisis.