

SEQUANA MEDICAL

Naamloze vennootschap

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

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:199 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

1. INLEIDING

Dit bijzonder verslag werd door de raad van bestuur van Sequana Medical NV (de "**Vennootschap**") opgesteld overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals hieronder gedefinieerd). Het heeft betrekking op het voorstel tot hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur van de Vennootschap tot verhoging van het kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestane kapitaal binnen de grenzen uiteengezet in dit bijzonder verslag van de raad van bestuur, en zet de omstandigheden uiteen waarin de raad van bestuur zijn bevoegdheden onder het toegestane kapitaal zal kunnen gebruiken, alsook de daarbij nagestreefde doeleinden. Dit voorstel zal worden voorgelegd aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die zal worden gehouden voor een notaris op 27 mei 2021 (of op woensdag 23 juni 2021 indien het vereiste aanwezigheidsquorum tijdens de eerste vergadering niet zou zijn bereikt).

Dit verslag werd opgemaakt overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd) (het "**Wetboek van vennootschappen en verenigingen**").

2. VOORSTEL TOT HERNIEUWING VAN HET TOEGESTANE KAPITAAL

Krachtens het besluit van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 18 januari 2019, zoals gepubliceerd middels uittreksel in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 15 februari 2019 onder nummer 19024057, in werking getreden op 12 februari 2019, zoals gepubliceerd middels uittreksel in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 12 maart 2019 onder nummer 19035933, werd aan de raad van bestuur van de Vennootschap bepaalde bevoegdheden toegekend om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in het kader van het toegestane kapitaal. De bevoegdheden onder het (huidige) toegestane kapitaal zijn uiteengezet in artikel 8 van de statuten van de Vennootschap. Krachtens de machtiging toegekend door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering werd de raad van bestuur gemachtigd om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in één of meerdere transacties voor een maximumbedrag van EUR 1.306.939,52 (exclusief uitgiftepremie, in voorkomend geval). Deze machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf 15 februari 2019.

Tot op heden heeft de raad van bestuur gebruik gemaakt van zijn machtiging in het kader van het toegestane kapitaal op (i) 27 januari 2020 door de uitgifte van 3.166.666 nieuwe aandelen voor een totaalbedrag van EUR 328.066,60 (exclusief uitgiftepremie), op (ii) 15 februari 2021 door de uitgifte van 2.647.059 nieuwe aandelen voor een totaalbedrag van EUR 274.235,31 (exclusief uitgiftepremie), en op (iii) 25 maart 2021 door de uitgifte van 97.084 nieuwe aandelen voor een totaalbedrag van EUR 10.057,90 (exclusief uitgiftepremie). Met andere woorden, de raad van bestuur heeft een bedrag van EUR 612.359,81 (exclusief uitgiftepremie)

aangewend. Bijgevolg is ongeveer 47% van het op 18 januari 2019 toegekende toegestane kapitaal reeds aangewend in het kader van het huidige toegestane kapitaal.

Overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek vennootschappen en verenigingen stelt de raad van bestuur aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap voor om gemachtigd te worden om, voor een periode van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van dergelijke machtiging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, het kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een maximumbedrag van honderd procent (100%) van het kapitaal op het ogenblik van goedkeuring van het toegestane kapitaal door de algemene aandeelhoudersvergadering.

Er dient te worden opgemerkt dat voornoemde machtiging niet bedoeld is als een afweermechanisme tegen een openbaar overnamebod, aangezien zij de raad van bestuur niet machtigt om het kapitaal te verhogen met beperking of opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders na het tijdstip dat de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) de Vennootschap in kennis heeft gesteld van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap, onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 7:202 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Indien goedgekeurd door de aandeelhouders, zal artikel 8 van de statuten van de Vennootschap als volgt luiden (waarbij de datum vermeld in de subsectie tussen vierkante haken de datum zal zijn van de algemene aandeelhoudersvergadering die het hernieuwde toegestane kapitaal goedkeurt, en het bedrag vermeld in de subsectie tussen vierkante haken het bedrag is van het kapitaal van de Vennootschap op het ogenblik van de algemene aandeelhoudersvergadering die het toegestane kapitaal goedkeurt):

"8. TOEGESTAAN KAPITAAL

De raad van bestuur mag het kapitaal van de vennootschap in één of meerdere malen verhogen met een maximum totaalbedrag van [100% van het kapitaal van de vennootschap op het ogenblik van de vaststelling van het nieuwe toegestane kapitaal].

De raad van bestuur mag het kapitaal verhogen door inbrengen in geld of in natura, door omzetting van reserves, zowel beschikbare als onbeschikbare, en uitgiftepremies, al dan niet met uitgifte van nieuwe aandelen met of zonder stemrecht die van de door de raad van bestuur vast te stellen rechten genieten. De raad van bestuur mag deze machtiging ook gebruiken om converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, obligaties met inschrijvingsrechten of andere effecten uit te geven.

Deze machtiging werd toegekend voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van een uittreksel van de notulen van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap gehouden op [datum van de algemene aandeelhoudersvergadering die het hernieuwde toegestane kapitaal goedkeurt].

In geval de raad van bestuur besluit over te gaan tot een kapitaalverhoging overeenkomstig het toegestaan kapitaal, worden alle geboekte uitgiftepremies, zo die er zijn, geboekt overeenkomstig de bepalingen van deze statuten.

De raad van bestuur is gemachtigd om, wanneer hij zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal uitoefent, het voorkeurrecht van de aandeelhouders in het belang van de vennootschap te beperken of op te heffen. Die beperking of opheffing van het voorkeurrecht kan eveneens gebeuren ten gunste van leden van het personeel van de vennootschap of van haar dochtervennootschappen of ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel van de vennootschap of van haar dochtervennootschappen.

De raad van bestuur is bevoegd, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, om na elke kapitaalverhoging die tot stand gekomen is binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, de statuten te wijzigen om ze in overeenstemming te brengen met de nieuwe toestand van het kapitaal en de aandelen."

3. OMSTANDIGHEDEN EN DOELEINDEN VOOR HET GEBRUIK VAN HET TOEGESTANE KAPITAAL

De raad van bestuur is van mening dat de hernieuwing van het toegestane kapitaal vereist is om te voldoen aan de noden van de Vennootschap als een genoteerde vennootschap.

In principe beslist de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap tot wijzigingen van het kapitaal. Dergelijk besluit door de algemene aandeelhoudersvergadering moet voldoen aan de quorum- en meerderheidsvereisten die gelden voor een wijziging van de statuten. Dit betekent dat een besluit van de algemene aandeelhoudersvergadering om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen slechts is aangenomen op voorwaarde dat tenminste 50% van het kapitaal van de Vennootschap aanwezig of vertegenwoordigd is op de algemene aandeelhoudersvergadering en dat het besluit wordt goedgekeurd door 75% van de stemmen uitgebracht tijdens de vergadering. Indien het vereiste aanwezigheidsquorum van 50% niet aanwezig of vertegenwoordigd is tijdens de eerste vergadering, kan een tweede vergadering worden bijengeroepen middels een nieuwe oproeping, en de tweede algemene aandeelhoudersvergadering kan geldig beraadslagen en stemmen ongeacht het aantal aandelen dat aanwezig of vertegenwoordigd is.

Onder dezelfde vereisten inzake quorum en meerderheid als voor een verhoging van het kapitaal, kan de algemene aandeelhoudersvergadering de raad van bestuur, binnen bepaalde grenzen, eveneens machtigen om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen zonder verdere goedkeuring door de aandeelhouders. Dit is het zogenaamde toegestane kapitaal.

De techniek van het toegestane kapitaal biedt de raad van bestuur een mate van flexibiliteit en snelheid van uitvoering, hetgeen nodig zou kunnen zijn om een optimaal bestuur van de Vennootschap en de financiering van haar activiteiten te verzekeren. De voorafgaande bekendmakingen, formaliteiten en termijnen om een algemene aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen en om goedkeuring van een algemene aandeelhoudersvergadering te verkrijgen om een kapitaalverhoging uit te voeren zijn uitgebreid, en kunnen vaak niet verzoend worden met de snelheid waarmee marktopportunities ontstaan en verdwijnen. Bijvoorbeeld, de tijd om een algemene aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen (daarbij inbegrepen een tweede vergadering indien het vereiste aanwezigheidsquorum van 50% van de aandelen niet wordt bereikt op de eerste vergadering) kan ongeveer twee maanden in beslag nemen voor een genoteerde vennootschap. Tijdens deze periode kunnen de marktomstandigheden aanzienlijk veranderen. Indien de raad van bestuur niet over de mogelijkheid beschikt om potentiële marktopportunities die zich voordoen te grijpen, zou dit nadelig kunnen zijn voor de Vennootschap. Indien marktomstandigheden bovendien niet langer een kapitaalverhoging aan gunstige voorwaarden toelaten nadat een algemene aandeelhoudersvergadering werd bijengeroepen, zou dit ook nadelig kunnen zijn voor de Vennootschap.

De raad van bestuur neemt zich voor om van voornoemde machtiging onder het toegestane kapitaal gebruik te maken in omstandigheden waar, in het belang van de Vennootschap, een bijeenroeping van een algemene aandeelhoudersvergadering niet gewenst of opportuun zou zijn. Een dergelijke situatie zou zich bijvoorbeeld kunnen voordoen wanneer:

- het noodzakelijk blijkt om snel op bepaalde marktopportunities te kunnen inspelen; of
- er een behoefte bestaat aan financiering waarbij de marktomstandigheden zich niet lenen tot een aanbod of uitgifte aan alle aandeelhouders; of

- een voorafgaande bijeenroeping van een algemene aandeelhoudersvergadering zou leiden tot een te vroege aankondiging van de transactie, hetgeen in het nadeel van de Vennootschap zou kunnen zijn; of
- de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene aandeelhoudersvergadering niet in verhouding zijn met het bedrag van de voorgestelde kapitaalverhoging; of
- omwille van de hoogdringendheid van de situatie blijkt dat het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestane kapitaal noodzakelijk is in het belang van de Vennootschap.

De raad van bestuur zou van het toegestane kapitaal gebruik kunnen maken voor de uitgifte van aandelen, aandelenopties, inschrijvingsrechten of andere effecten, met opheffing van het voorkeurrecht, ten gunste van de leden van het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, of ten gunste van één of meer bepaalde personen andere dan leden van het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

De raad van bestuur zou zijn machtiging onder het toegestane kapitaal onder meer kunnen aanwenden:

- met het oog op het versterken van het kapitaal of eigen vermogen van de Vennootschap;
- om mogelijke nieuwe partners, of belangrijke aandeelhouders, of gespecialiseerde investeerders uit één of meerdere geselecteerde rechtsgebieden (binnen of buiten België of de Verenigde Staten) aan te trekken tot de kapitaalstructuur van de Vennootschap, om de liquiditeit in de notering van de aandelen van de Vennootschap te verhogen;
- om de bestaande bedrijfsactiviteiten of nieuwe bedrijfsinitiatieven van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen te financieren;
- om de toekomstige groei en ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen te financieren;
- om overnames of acquisities van vennootschappen, bedrijven of activa (zoals, maar niet beperkt tot, intellectuele eigendomsrechten), corporate partnerships, in-licensing transacties of andere vormen van fusies, samenwerkingsverbanden of strategische allianties (geheel of gedeeltelijk) te financieren; en/of
- voor op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen voor personeelsleden, consultants en andere dienstverleners van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (van tijd tot tijd); en/of
- voor andere algemene noden van het werkkapitaal.

* * *

Gedaan op 26 april 2021,

[Ondertekeningspagina volgt]

Namens de raad van bestuur,

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a horizontal base line.

Door: _____