

# sequana**medical**

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

**EERSTE SEMESTER 2021**

## Inhoudstafel

1.	Verklaring van de Raad van Bestuur .....	3
2.	Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2021 .....	4
3.	Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening .....	5
4.	Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten .....	6
5.	Verkorte Geconsolideerde Balans .....	7
	Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg) .....	8
6.	Verkort Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen.....	9
7.	Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht.....	10
8.	Toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.....	11
8.1.	Bedrijfsinformatie .....	11
8.2.	Grondslagen voor opmaak en waardering van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening	11
8.2.1.	Grondslagen voor opmaak en waardering .....	11
8.2.2.	Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep .....	11
8.2.3.	Significante boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen .....	11
8.2.4.	Uitgevaardigde standaarden, wijzigingen of interpretaties nog niet van toepassing ..	12
8.2.5.	Informatie over belangrijke risico's en onzekerheden .....	12
8.3.	Continuïteit .....	12
8.4.	Segmentinformatie .....	12
8.5.	Gedetailleerde informatie over de winst- en verliesposten.....	13
8.5.1.	Operationele kosten – algemeen en administratie .....	13
8.5.2.	Verlies per aandeel .....	13
9.	Gedetailleerde informatie over de balansposten.....	14
9.1.	Geldmiddelen en kasequivalenten .....	14
9.2.	Maatschappelijk kapitaal en Uitgiftepremie.....	14
9.3.	Financiële schulden / Nettoschulden.....	15
9.4.	Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen .....	15
10.	Verbintenissen .....	16
10.1.	Investeringsverbintenissen .....	16
10.2.	Activaverpandingen .....	16
11.	Transacties met verbonden partijen.....	16
12.	COVID-19.....	16
13.	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.....	16

## 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 2021, 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 13, §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 omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2021

### **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 2021 en de daarbij horende verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening en geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerde mutatieoverzicht van 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, 1 september 2021

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door  
Peter D’hondt  
Bedrijfsrevisor

### 3. Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

EUR		H1 2021		H1 2020
	<b>Toelichtingen</b>			
<b>Omzet</b>	8.4	<b>22.500</b>		<b>594.655</b>
Kosten van de verkochte goederen		(4.487)		(125.653)
<b>Brutomarge</b>		<b>18.013</b>		<b>469.001</b>
Sales & Marketing		(1.069.381)		(1.372.610)
Clinical		(3.652.094)		(3.137.641)
Quality & Regulatory		(1.557.951)		(1.022.835)
Supply Chain		(1.106.898)		(805.760)
Engineering		(1.539.130)		(771.481)
Algemeen & Administratie	8.5.1	(2.592.789)		(2.313.266)
Overige inkomsten		17.358		26.866
<b>Totaal bedrijfskosten</b>		<b>(11.500.886)</b>		<b>(9.396.728)</b>
<b>Winst vóór interesten en belastingen (EBIT)</b>		<b>(11.482.873)</b>		<b>(8.927.726)</b>
Financiële opbrengsten		156.420		47.493
Financiële kosten		(434.450)		(570.229)
<b>Netto financiële kosten</b>		<b>(278.030)</b>		<b>(522.736)</b>
Belastingen		(129.246)		(103.240)
<b>Nettoverlies over de periode</b>		<b>(11.890.149)</b>		<b>(9.553.702)</b>
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana Medical		(11.890.149)		(9.553.702)
Gewoon verlies per aandeel	8.5.2	(0,66)		(0,62)

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

## 4. Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten

EUR			H1 2021		H1 2020
	<b>Toelichtingen</b>				
<b>Nettoverlies over de periode</b>			<b>(11.890.149)</b>		<b>(9.553.702)</b>
Componenten van niet-gerealiseerde resultaten, posten die niet vervolgens naar winst- of verlies gereclassificeerd zullen worden:					
Herwaarderingen van toegezegde pensioenregelingen			-		-
Posten die vervolgens naar winst-of-verlies gereclassificeerd kunnen worden:					
Aanpassingen voor valutaomrekeningsverschillen			(9.422)		78.115
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten (verlies), na aftrek van de belastingen</b>			<b>(9.422)</b>		<b>78.115</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>			<b>(11.899.571)</b>		<b>(9.475.587)</b>
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana Medical			(11.899.571)		(9.475.587)

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

## 5. Verkorte Geconsolideerde Balans

EUR		30 juni 2021		31 December 2020	
	Toelichtingen				
<b>Materiële vaste activa</b>			<b>665.464</b>		<b>704.718</b>
Laboratorium		64.243		65.592	
Informatietechnologie (IT)		238.761		234.663	
Uitrusting		(229)		701	
Gebruiksrecht vast actief		356.687		392.616	
Overige materiële vaste activa		6.002		11.147	
Assets under construction		-		-	
<b>Financiële activa</b>			<b>79.143</b>		<b>67.305</b>
Financiële activa - Huurwaarborg		79.143		67.305	
<b>Totaal vaste activa</b>			<b>744.607</b>		<b>772.023</b>
<b>Handelsvorderingen</b>			-		<b>23.625</b>
Handelsvorderingen - Derde Partijen		-		23.625	
<b>Overige vorderingen</b>			<b>1.225.065</b>		<b>930.005</b>
Overige vorderingen - Derde Partijen		436.704		313.598	
Overige vorderingen - vooruitbetaalde bedragen		788.361		616.407	
<b>Voorraden</b>			<b>1.963.559</b>		<b>1.471.655</b>
Voorraden		1.963.559		1.471.655	
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>			<b>21.771.881</b>		<b>11.016.143</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten	9.1	21.771.881		11.016.143	
<b>Totaal vlottende activa</b>			<b>24.960.505</b>		<b>13.441.429</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>			<b>25.705.112</b>		<b>14.213.451</b>

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

## Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg)

EUR	Toelichtingen	30 juni 2021		31 December 2020	
<b>Totaal eigen vermogen</b>			<b>10.919.148</b>		<b>112.761</b>
Maatschappelijk kapitaal	9.2	1.924.846		1.635.006	
Uitgiftepremie	9.2	142.430.149		119.332.864	
Reserves		(2.950.424)		(2.250.413)	
Overgedragen verlies		(130.970.369)		(119.080.220)	
Cumulatieve omrekeningsverschillen		484.946		475.525	
<b>Financiële schulden op lange termijn</b>			<b>7.089.356</b>		<b>7.472.701</b>
Financiële schulden op lange termijn	9.3	7.089.356		7.472.701	
<b>Leaseschulden op lange termijn</b>			<b>138.448</b>		<b>122.942</b>
Leaseschulden op lange termijn		138.448		122.942	
<b>Voorzieningen voor pensioenen</b>			<b>611.659</b>		<b>539.042</b>
Voorzieningen voor pensioenen		611.659		539.042	
<b>Totaal schulden op lange termijn</b>			<b>7.839.462</b>		<b>8.134.686</b>
<b>Financiële schulden op korte termijn</b>			<b>-</b>		<b>-</b>
Financiële schulden op korte termijn	9.3	-		-	
<b>Leaseschulden op korte termijn</b>			<b>204.373</b>		<b>263.700</b>
Leaseschulden op korte termijn		204.373		263.700	
<b>Handelsschulden</b>			<b>3.107.352</b>		<b>2.802.488</b>
Handelsschulden - Derde Partijen	9.4	2.319.386		2.013.178	
Contractverplichtingen		787.966		789.311	
<b>Overige schulden</b>			<b>1.640.283</b>		<b>1.523.426</b>
Overige schulden - Derde Partijen		1.640.283		1.523.426	
<b>Overlopende passiva</b>			<b>1.994.494</b>		<b>1.376.390</b>
Overlopende passiva - Voorziening waarborg	9.4	69.072		77.545	
Overlopende passiva - Derde Partijen	9.4	1.925.422		1.298.845	
<b>Totaal schulden op korte termijn</b>			<b>6.946.502</b>		<b>5.966.004</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN</b>			<b>25.705.112</b>		<b>14.213.451</b>

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
<b>Saldo per 1 januari 2020</b>		<b>1.306.940</b>	-	<b>100.660.934</b>	<b>(1.651.931)</b>	<b>(99.974.015)</b>	<b>584.005</b>	<b>925.932</b>
Nettoverlies voor de periode						(9.553.702)		(9.553.702)
Niet-gerealiseerde resultaten							(78.115)	(78.115)
Januari 2020 Kapitaalsverhoging		328.067		18.671.929				18.999.996
Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten					(839.639)			(839.639)
Op aandelen gebaseerde betaling					68.638			68.638
<b>30 juni 2020</b>		<b>1.635.006</b>	-	<b>119.332.864</b>	<b>(2.422.933)</b>	<b>(109.527.717)</b>	<b>505.890</b>	<b>9.523.109</b>
<b>1 januari 2021</b>		<b>1.635.006</b>	-	<b>119.332.864</b>	<b>(2.250.413)</b>	<b>(119.080.220)</b>	<b>475.525</b>	<b>112.761</b>
Nettoverlies voor de periode						(11.890.149)		(11.890.149)
Niet-gerealiseerde resultaten					-		9.422	9.422
Februari 2021 Kapitaalsverhoging	9.2	274.235		22.225.766				22.500.002
Kapitaalsverhogingen aandelenoptieplannen		5.547		262.660				268.207
Omzetting converteerbare lening in aandelen		10.058		608.859				618.917
Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten					(1.050.503)			(1.050.503)
Op aandelen gebaseerde betaling					350.492			350.492
<b>30 juni 2021</b>		<b>1.924.846</b>	-	<b>142.430.149</b>	<b>(2.950.424)</b>	<b>(130.970.369)</b>	<b>484.946</b>	<b>10.919.148</b>

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

## 7. Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

EUR			H1 2021		H1 2020
		<b>Toelichtingen</b>			
<b>Nettoverlies over de periode</b>			<b>(11.890.149)</b>		<b>(9.553.702)</b>
Belastingen			129.246		103.240
Financieel resultaat			299.090		389.884
Afschrijvingen			52.182		144.522
Wijziging in toegezegde pensioenregelingen			72.616		-
Op aandelen gebaseerde betalingen			350.492		68.638
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen			(271.435)		62.932
Wijzigingen in voorraden			(491.904)		213.522
Wijzigingen in handels- en overige schulden/overlopende verplichtingen	9.4		(31.202)		(666.784)
Betaalde belastingen			(85.139)		(5.831)
<b>Kasstroom gebruikt in operationele activiteiten</b>			<b>(11.866.202)</b>		<b>(9.243.579)</b>
Investeringsactiviteiten					
Investerings in materiële vaste activa			(56.270)		(25.740)
Investerings in financiële activa			(12.420)		-
<b>Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten</b>			<b>(68.690)</b>		<b>(25.740)</b>
Financieringsactiviteiten					
Opbrengsten uit kapitaalverhoging	9.2		22.768.208		18.999.996
(Aflossingen) van leasingschulden			(137.922)		(130.893)
(Aflossingen)/Opbrengsten uit financiële schulden	9.3		-		-
Betaalde interesten	9.3		-		(194.395)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			<b>22.630.286</b>		<b>18.674.708</b>
<b>Nettoverandering in geldmiddelen en kasequivalenten</b>			<b>10.695.394</b>		<b>9.405.389</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode</b>			<b>11.016.143</b>		<b>5.586.470</b>
Netto-effect van koersomrekening op geldmiddelen en kasequivalenten			60.343		(110.272)
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode</b>			<b>21.771.881</b>		<b>14.881.587</b>

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 2021 werd goedgekeurd voor publicatie door de raad van bestuur op 1 september, 2021.

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 2021, 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 2020 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 2020 die zich bevindt in het Jaarverslag 2020 op de website ([www.sequanamedical.com](http://www.sequanamedical.com)), van pagina 171 tot 186. 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 2021 tot en met 30 juni 2021 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 2020.

#### 8.2.2. Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep

Nieuwe standaarden of interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2021 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 2020.

#### 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 2020.

#### 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 2020.

### 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 2021 toont een positief eigen vermogen van EUR 10,9 miljoen en een balans aan liquide middelen en kasequivalenten van EUR 21,8 miljoen. De Vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband reeds EUR 22,5 miljoen opgehaald in februari 2021 via een private plaatsing van aandelen met een versnelde orderbookprocedure. Samen met de bestaande beschikbare kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze financieringsronden naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen tot in Q2 2022. 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 impact van COVID-19 verwijzen we naar toelichting 12 .

### 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 **alfapump**<sup>®</sup>, 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 2021	H1 2020
Duitsland	22.500	398.500
Frankrijk	-	95.000
Zwitserland	-	62.605
Rest van de wereld	-	38.550
<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>22.500</b>	<b>594.655</b>

Alle opbrengsten worden opgenomen op een moment dat samenvalt met het moment waarop het toestel wordt geïmplantéerd 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 2021	H1 2020
IPO en kapitaalverhoging gerelateerde uitgaven	210.941	358.089

Het totale bedrag van de gekende en toegerekende kapitaalverhoging-gerelateerde uitgaven voor het eerste semester van 2021 is EUR 1.261.444, waarvan EUR 210.941 werd opgenomen in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 1.050.503 werd gerapporteerd onder eigen vermogen. De kapitaalverhoging-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 2020 was EUR 1.197.729, waarvan EUR 358.089 werd opgenomen in de winst- en verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 839.639 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)	2021	2020
Nettoverlies toerekenbaar aan de aandeelhouders	(11.890.149)	(9.553.702)
Gewogen gemiddelde aantal aandelen - gewone	17.931.607	15.310.073
<b>Gewone verlies per aandeel</b>	<b>(0,66)</b>	<b>(0,62)</b>

## 9. Gedetailleerde informatie over de balansposten

### 9.1. Geldmiddelen en kasequivalenten

De Groep hield op 30 juni 2021 geldmiddelen en kasequivalenten aan van EUR 21.771.881 (31 december 2020: EUR 11.016.143). De stijging is voornamelijk te wijten aan de opbrengsten uit kapitaalverhoging van februari 2021.

### 9.2. Maatschappelijk kapitaal en Uitgiftepremie

Het maatschappelijk kapitaal is EUR 1.924.846 en wordt vertegenwoordigd door 18.576.252 gewone aandelen. Het maatschappelijk kapitaal is volledig volstort. In 2021 vonden verschillende kapitaalverhogingen plaats.

(EUR, behalve aantal aandelen)	Aandelen	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
<b>31 december 2020</b>	<b>15.778.566</b>	<b>1.635.006</b>	<b>119.332.864</b>	<b>120.967.869</b>
Februari 2021 Kapitaalverhoging ABB	2.647.059	274.235	22.225.766	<b>22.500.002</b>
Kapitaalverhoging ESOP 15/02/2021	12.810	1.327	94.235	<b>95.563</b>
Kapitaalverhoging Converteerbare lening	97.084	10.058	608.859	<b>618.917</b>
Kapitaalverhoging ESOP 30/04/2021	40.733	4.220	168.424	<b>172.644</b>
<b>30 juni 2021</b>	<b>18.576.252</b>	<b>1.924.846</b>	<b>142.430.149</b>	<b>144.354.994</b>

Op 15 februari 2021 heeft de Vennootschap een kapitaalverhoging voltooid en heeft op succesvolle wijze een bedrag van EUR 22,5 miljoen aan bruto-opbrengst opgehaald door middel van een private plaatsing met een versnelde orderbookprocedure van 2.647.059 nieuwe aandelen (zijnde circa 16,78% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) aan een uitgifteprijs van EUR 8,5 per aandeel. Daarnaast kondigde Sequana Medical aan dat een aantal houders van aandelenopties (die de vorm hebben van inschrijvingsrechten), in het kader van het '2018 Aandelenoptieplan' voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (de "2018 Aandelenopties"), een totaal aantal van 12.810 2018 Aandelenopties hebben uitgeoefend.

Op 25 maart 2021 heeft de Vennootschap aangekondigd dat twee van de drie converteerbare leningen werden geconverteerd, voor een totaalbedrag van EUR 618.916,67 (kapitaal en interesten), in 97.084 nieuwe aandelen in overeenstemming met de voorwaarden van deze converteerbare leningen.

Op 3 mei 2021 heeft de Vennootschap aangekondigd dat een aantal houders van aandelenopties (die de vorm hebben van inschrijvingsrechten), in totaal 10.705 Executive Aandelenopties en 9.851 2018 Aandelenopties

hebben uitgeoefend. Als gevolg van deze uitoefening van Executive Aandelenopties en 2018 Aandelenopties, is het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap op 30 april 2021 gestegen tot EUR 1.924.846,39 en is het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen gestegen tot 18.576.252 gewone aandelen door uitgifte van een totaal van 40.733 nieuwe aandelen.

De nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van de kapitaalverhogingen 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.

Op 30 juni 2021 bezit de Groep geen enkele Eigen aandelen.

### 9.3. Financiële schulden / Nettoschulden

Financiële schulden bestaan voornamelijk uit de achtergestelde leningsovereenkomsten afgesloten eind juli 2020 met verschillende aandeelhouders, waaronder PMV / z-Leningen, voor een totale hoofdsom van EUR 7,3 miljoen, waarvan EUR 1,4 miljoen door de kredietverstrekkers kan worden omgezet in nieuwe aandelen van de Vennootschap in geval van een toekomstige financiering met eigen vermogen of verkoop van de Vennootschap. De leningen hebben een looptijd van 36 maanden en zijn na afloop van de looptijd volledig terugbetaalbaar. De leningen dragen een rente van 6% per jaar, behalve dat het converteerbare deel van de leningen een rente van 5% per jaar draagt. 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 omgezet in geval van financiering met eigen vermogen of verkoop van de Vennootschap, zal gelijk zijn aan 75% van de prijs van de aandelen van de Vennootschap, zoals zal worden weerspiegeld in de financiering of verkoop van het eigen vermogen.

Op 25 maart 2021 heeft de Vennootschap aangekondigd dat twee van de drie converteerbare leningen werden geconverteerd, voor een totaalbedrag van EUR 618.916,67 (kapitaal en interesten), in 97.084 nieuwe aandelen in overeenstemming met de voorwaarden van deze converteerbare leningen.

In EUR	30 juni 2021	31 december 2020
Nominale waarde van converteerbare leningen uitgegeven in EUR	1.400.000	1.400.000
Omzetting converteerbare lening in aandelen	(618.917)	
Cumulatief toegerekende rentekosten op converteerbare leningen in EUR	88.629	28.603
<b>Totaal converteerbare leningen</b>	<b>869.712</b>	<b>1.428.603</b>
Nominale waarde van niet-converteerbare leningen uitgegeven in EUR	5.900.000	5.900.000
Toegerekende rentekosten op niet-converteerbare leningen in EUR	319.644	144.099
Overige leningen	-	-
<b>Totaal niet-converteerbare leningen</b>	<b>6.219.644</b>	<b>6.044.099</b>
<b>Totaal kortlopende en langlopende schuld</b>	<b>7.089.356</b>	<b>7.472.701</b>

### 9.4. Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen

(EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
<b>Handelsschulden</b>	<b>3.107.352</b>	<b>2.802.488</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>1.640.283</b>	<b>1.523.426</b>
<b>Overlopende passiva:</b>	<b>1.994.494</b>	<b>1.376.390</b>
Voorziening waarborg	69.072	77.545
Derde partijen	1.925.422	1.298.845

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 2021.

### 10.2. Activaverpandingen

De Vennootschap heeft geen activa in pand gegeven op 30 juni 2021.

## 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 het Jaarverslag 2020.

## 12. COVID-19

De Vennootschap blijft de impact van COVID-19 op haar activiteiten opvolgen, in het bijzonder met betrekking tot POSEIDON en haar Europese commerciële activiteiten. Hoewel de situatie de voorbije 12 maanden drastisch is verbeterd, is de recente toename van infecties door de deltavariant een potentiële reden tot bezorgdheid en kan dit een impact hebben op de vooruitzichten van de mijlpalen van de Vennootschap.

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

Er zijn geen materiële gebeurtenissen na 30 juni 2021 waarvoor een toelichting vereist is.