

Beoordelingsverslag van de commissaris aan de raad van bestuur van SEQUANA MEDICAL NV betreffende de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur zoals bedoeld in het artikel 7:198 juncto artikelen 7:179, 7:180 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

Conform artikel 7:198 juncto artikelen 7:179, 7:180 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna "WVV"), publiceren wij in onze hoedanigheid van commissaris een beoordelingsverslag gericht aan de raad van bestuur van Sequana Medical NV (hierna de "**Vennootschap**") over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur. Zo maakt onze opdracht deel uit van de voorgestelde besluitvorming om in het kader van het toegestaan kapitaal, (i) het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld met een maximumbedrag van ten hoogste EUR 30.000.000,00 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van nieuwe aandelen, waarvan het maximumaantal en de uitgifteprijs nog moeten worden bepaald (de "Aandelenuitgifte"), (ii) nieuwe inschrijvingsrechten op aandelen van de Vennootschap uit te geven aan een ratio van één nieuw inschrijvingsrecht per vier nieuw uit te geven aandelen in voormelde kapitaalverhoging (of enige andere ratio bepaald door of namens de raad van bestuur of het Plaatsingscomité), waarvan het maximumaantal en de uitoefenprijs nog moeten worden bepaald (de "Inschrijvingsrechtenuitgifte"), (iii) in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, op te heffen, in verband met de voorgestelde Aandelenuitgifte en Inschrijvingsrechtenuitgifte.

Wij hebben de boekhoudkundige en financiële gegevens in het hierbij gevoegde bijzonder verslag van de raad van bestuur beoordeeld.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur met betrekking tot de opstelling van een bijzonder verslag met de boekhoudkundige en financiële gegevens

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een verslag in het kader van het toegestaan kapitaal, en, op grond van art. 7:198 juncto artikelen 7:179, 7:180 en 7:191 WVV, kan hij beslissen over de uitgifte van nieuwe aandelen, de uitgifte van inschrijvingsrechten, en, in het belang van de Vennootschap, de opheffing van het wettelijk voorkeurrecht. Dit verslag verantwoordt ook de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen en de uitgifte- en uitoefenprijs van de inschrijvingsrechten, en beschrijft de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

De raad van bestuur is tevens verantwoordelijk voor de opstelling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in zijn verslag, voor het vaststellen van de uitgifteprijs en uitoefenprijs, en voor het vaststellen en de beschrijving van de impact van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders, evenals voor het voldoende zijn van de verstrekte informatie, zodat de algemene vergadering of de raad van bestuur (in het kader van het toegestaan kapitaal) een beslissing kunnen nemen met alle kennis van zaken.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie tot uitdrukking te brengen over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur uit hoofde van artikel 7:198 juncto artikelen 7:179, 7:180 en 7:191 WvV, op basis van onze beoordeling.

Wij spreken ons niet uit over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is (*"no fairness opinion"*).

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd rekening houdend met de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden en, waar van toepassing, de werkzaamheden vereist op grond van ISRE 2410. In het kader van deze opdracht moeten wij bepalen of we feiten hebben vastgesteld die ons doen vermoeden dat de boekhoudkundige en financiële gegevens als geheel – opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur dat de verantwoording van de uitgifteprijs en uitoefenprijs, en de verantwoording van de opheffing van het wettelijk voorkeurrecht, en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat – niet in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoende en getrouw zijn om de algemene vergadering of raad van bestuur (in het kader van het toegestaan kapitaal) die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten. Wij hebben ons gehouden aan de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht.

De beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur bestaat uit verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsook het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van onze beoordelingsopdracht is aanzienlijk geringer dan die van een audit uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing, ISA's). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur dat de verantwoording van de uitgifteprijs, de uitoefenprijs, de verantwoording van de opheffing van het wettelijk voorkeurrecht, en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat - niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de raad van bestuur die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikel 7:198 juncto artikelen 7:179, 7:180 en 7:191 WvV in het kader van het voorstel van de raad van bestuur aan de aandeelhouders om, in het kader van het toegestaan kapitaal, (i) het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld met een maximumbedrag van ten hoogste EUR 30.000.000,00 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van nieuwe aandelen, waarvan het maximaantal en de uitgifteprijs nog moeten worden bepaald (ii) nieuwe inschrijvingsrechten op aandelen van de Vennootschap uit te geven (iii) in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, op te heffen, in verband met de voorgestelde Aandelenuitgifte en Inschrijvingsrechtenuitgifte, en het mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Antwerpen, 24 april 2023

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door



Bijlagen:

1. Verslag van de raad van bestuur opgesteld op grond van artikel 7:198 juncto artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.