

SEQUANA MEDICAL
Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: Kortrijksesteenweg 1112 box 102, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België
BTW BE 0707.821.866 Rechtspersonenregister Gent, afdeling Gent

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR BETREFFENDE DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2023

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen u de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 ter goedkeuring voor te leggen van Sequana Medical NV (de “**Vennootschap**” of “**Sequana Medical**”).

1 Overzicht

Sequana Medical NV is een pionier in de behandeling van medicijnresistente vochtoverbelasting, een ernstige en frequente klinische complicatie bij patiënten met leverziekte, hartfalen en kanker. Vochtoverbelasting is een algemeen erkend probleem bij deze groeiende ziekten en veroorzaakt ernstige problemen voor het grote aantal patiënten voor wie de huidige medicijnen niet langer effectief zijn. Deze patiënten kunnen tot 15 liter extra vocht in hun lichaam hebben, wat ernstige medische problemen veroorzaakt, waaronder verhoogde mortaliteit, herhaalde ziekenhuisopnames, hevige pijn, moeilijke ademhaling en beperkte mobiliteit die het dagelijks leven ernstig beïnvloedt.

alfapump® en **DSR®** zijn de gepatenteerde toepassingen van Sequana Medical die samenwerken met het lichaam om deze overtollige vloeistof te verwijderen, wat belangrijke klinische voordelen en voordelen voor de kwaliteit van leven voor patiënten oplevert en de kosten voor gezondheidszorgsystemen verlaagt.

2 Bespreking en analyse van de enkelvoudige jaarrekening

De jaarrekening is een weergave van het boekjaar van 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

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 2.286.958 euro per 31 december 2023.
- De vaste activa vertegenwoordigen een bedrag van 14.680.460 euro, voornamelijk bestaande uit elementen met betrekking tot de IT uitrusting evenals labo- & productie- uitrusting en inrichting van geleasede gebouwen. 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. In 2023 werd een bedrag ten belope van 9.554.540 euro aan O&O kosten geactiveerd.
- De vlottende activa, zonder rekening te houden met liquide middelen, bedragen 5.206.347 euro. Deze bestaan voornamelijk uit voorraden, handels- en overige vorderingen op minder dan een jaar, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten. Een vordering op lange termijn van 1.387.979 euro werd erkend als gevolg van de toepassing van R&D belastingskrediet.

Balans – passiva

- Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 2.926.296 euro en de uitgiftepremies bedragen 185.644.420 euro;

- De overgedragen verliezen bedragen 193.086.827 euro per 31 December 2023.
- De schulden van 25.335.675 euro bestaan voornamelijk uit financiële schulden van achtergestelde leningen (4.944.923 euro); financiële schulden van overige leningen (4.652.444 euro); schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen (7.263.550 euro); handelsschulden (2.693.921 euro), ontvangen vooruitbetalingen (170.260 euro), schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten (2.212.200,79 euro) en toe te rekenen kosten (3.398.378 euro).

Resultaat van het boekjaar

De bedrijfsopbrengsten bedragen 10.839.227 euro en zijn gerelateerd aan verkoopopbrengsten met betrekking tot de alfapump voor een bedrag van 712.173 euro, de beweging van de voorraad gereed product (-56.754 euro) en overige opbrengsten voor 629.268 euro. Sinds 2020 worden kosten voor onderzoek en ontwikkeling geactiveerd als immaterieel vast actief, waardoor de geproduceerde vaste activa 9.554.540 euro bedragen in 2023.

De bedrijfskosten van 38.747.738 euro bestaan voornamelijk uit:

- Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen voor een bedrag van 590.136 euro, hoger dan 2022 (205.758 euro) voornamelijk als gevolg van de daling in omzet resulterende in een afname van de voorraad.
- Diensten en diverse goederen voor een bedrag van 19.194.798 euro, lager dan in 2022 (20.013.122 euro), hoofdzakelijk als gevolg van de beslissing om de Europese commerciële activiteiten terug te schroeven en lagere kosten gerelateerd aan de Noord-Amerikaanse pivotale POSEIDON studie van de alfapump en de voltooiing van de SAHARA DSR proof-of-conceptstudie in 2022, gedeeltelijk gecompenseerd door pre-klinisch en klinisch werk vereist voor de Vennootschaps IND-filing voor haar gepatenteerde DSR-product en de start van de MOJAVE studie in de VS.
- Personeelskosten voor 9.085.246 euro, hoger ten opzichte van 2022 (8.408.911 euro) als gevolg van bijkomend personeel voor de voorbereiding voor de indiening van de markttoelating van de alfapump in de VS

Overige opbrengsten bleven nagenoeg ongewijzigd nl. 530.174 euro in 2022 en 629.269 euro in 2023.

De niet-recurrente operationele kosten bedragen 678.215 euro en bleven nagenoeg ongewijzigd ten opzichte van 2022 (739.992 euro).

De financiële kosten in 2023 ten belope van 1.674.652 euro hebben grotendeels betrekking op schuldgerelateerde rentekosten. In 2022 zijn de financiële kosten van 1.549.354 euro voornamelijk te wijten aan toegerekende rentekosten op de achtergestelde leningsovereenkomsten gesloten eind juli 2020 en geamendeerd in december 2021 en interestkosten op de gewaarborgde leningsovereenkomst afgesloten met Kreos.

Het bedrijfsverlies vóór belastingen bedraagt in 2023 29.341.977 euro.

De Vennootschap heeft haar enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2023 afgesloten met een verlies van 29.783.232 euro.

Wettelijke onbeschikbare reserves

De Vennootschap heeft een kapitaal van 2.926.296 euro. De Vennootschap heeft 686.404 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 Vennootschap bevindt zich nog steeds in haar ontwikkelingsfase voor haar alfapump® en DSR®-programma's, inclusief het uitvoeren van klinische studies en het indienen/beoordelen van aanvragen om reglementaire marketinggoedkeuringen voor deze producten te verkrijgen. Dit brengt allerlei risico's en onzekerheden met zich mee, 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 macroeconomische omstandigheden en geopolitieke situatie in Oekraïne en het Midden-Oosten 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 en zullen onder toezicht blijven van het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur.

De bovenstaande omstandigheden wijzen op het bestaan van materiële onzekerheden, die ook aanzienlijke twijfel kunnen doen rijzen over het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten.

De Geconsolideerde Balans per 31 december 2023 toont een negatief eigen vermogen van EUR 3.83 miljoen en een kassaldo van EUR 2,3 miljoen. De Vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband in februari 2024 reeds een Investor Loan Agreement van EUR 3,0 miljoen afgesloten met Partners in Equity en Rosetta Capital en EUR 11,5 miljoen bruto-opbrengsten opgehaald in maart 2024 via een private plaatsing van aandelen met een versnelde orderbookprocedure, die wordt vermeld in toelichting 14 "Gebeurtenissen na de verslagperiode" in de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening. Samen met de bestaande kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze financieringsrondes naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen tot het einde van het derde kwartaal van 2024.

Op basis van de bovenstaande voorwaarde, hebben het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur een beoordeling gemaakt van het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten. Verscheidene maatregelen werden reeds genomen om de uitgaven te verminderen, waaronder:

- alfapump programma: De raad van bestuur is er sterk van overtuigd dat de pre-market approval ("PMA") goedkeuring van de alfapump een belangrijk waarderingsbuigpunt is voor de Vennootschap en heeft besloten om haar middelen te prioriseren op het bereiken van deze belangrijke mijlpaal. Een aantal andere alfapump-gerelateerde activiteiten zijn uitgesteld of stopgezet, waaronder de beëindiging van alle commerciële activiteiten in Europa, wat resulteerde in een aanzienlijke daling van het personeel in alle landen, en
- Hartfalen / DSR: het uitstellen van de gerandomiseerde fase van de MOJAVE klinische studie tot na de alfapump pre-market approval ("PMA") goedkeuring.

De Vennootschap gaat ook na in hoeverre partnerschappen of licentieovereenkomsten kunnen worden aangegaan voor haar alfapump® en DSR®-programma's om de verdere ontwikkeling en commercialisering te ondersteunen. Hoewel er op datum van dit verslag geen concrete plannen op tafel liggen, is de Vennootschap voortdurend in gesprek met potentiële partners, die ook verdere financiering van de activiteiten van de Vennootschap zouden kunnen verstrekken.

De Raad van Bestuur gelooft dat een combinatie van één of meer van de voorgaande maatregelen zal helpen bij het aanpakken van de liquiditeits- en financieringsstructuur van de Vennootschap. Het gelooft ook dat deze verder kunnen helpen bij het vinden van bijkomende eigen vermogen- en/of schuldfinanciering van bestaande en/of nieuwe investeerders, alsook om bestaande schuldfinancieringsregelingen te heronderhandelen en/of te herfinancieren. De inspanningen in dat verband worden voortdurend voortgezet. De Vennootschap heeft ook controle over haar uitgaven, en het management kan tijdig en adequaat de gebudgetteerde uitgaven verminderen indien dit noodzakelijk is in het kader van de continuïteit van de Vennootschap en/of indien het nodig is om meer tijd te hebben om aanvullende financiering te verkrijgen.

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 onderhavige Geconsolideerde Jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

We verwijzen ook naar deel 4 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum hieronder.

Toepassing van artikel 7:228 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

De Raad van Bestuur merkt op dat het bij de opmaak van de enkelvoudige (niet-geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023, heeft vastgesteld dat het (niet-geconsolideerde) boekhoudkundig nettoactief van de Vennootschap (zoals gedefinieerd in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) nog steeds onder de drempels van de artikelen 7:228 en 7:229 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vallen.

Op 30 juni 2023, was het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig nettoactief van de Vennootschap al onder de drempels van de artikelen 7:228 en 7:229 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen gevallen. Op basis van het voorgaande, werd de procedure van artikel 7:228 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen opgestart met de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering, gehouden op 10 november 2023. Bijgevolg heeft de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, gehouden op 10 november 2023, het voorstel goedgekeurd dat is opgenomen in het verslag dat destijds door de Raad van Bestuur werd opgesteld, in overeenstemming met artikel 7:228 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Ondanks de kapitaalverhoging van maart 2024, blijft het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig nettoactief van de Vennootschap onder de drempels van de artikelen 7:228 en 7:229 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen vallen.

Voor meer informatie over de door de Raad van Bestuur voorgestelde maatregelen om de financiële situatie van de Vennootschap te herstellen, en zijn voorstel om de activiteiten van de Vennootschap verder te zetten, wordt verwezen naar het desbetreffende verslag van de Raad van Bestuur dat werd voorgelegd aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering, gehouden op 10 november 2023. Verdere maatregelen werden aangekondigd in een persbericht op 8 februari 2024.

4 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Herstructureringsprogramma

In februari 2024 werden reeds verscheidene maatregelen genomen om de uitgaven te verminderen, waaronder:

- alfapump programma: De raad van bestuur is er sterk van overtuigd dat de pre-market approval ("PMA") goedkeuring van de alfapump een belangrijk waarderingsbuigpunt is voor de Vennootschap en heeft besloten om haar middelen te prioriseren op het bereiken van deze belangrijke mijlpaal. Een aantal andere alfapump-gerelateerde activiteiten zijn uitgesteld of stopgezet, waaronder de beëindiging van alle commerciële activiteiten in Europa, wat resulteerde in een aanzienlijke daling van het personeel in alle landen, en
- Hartfalen / DSR: het uitstellen van de gerandomiseerde fase van de MOJAVE klinische studie tot na de alfapump pre-market approval ("PMA") goedkeuring.

Bijkomende gewaarborgde investeerdersfinanciering van EUR 3,0 miljoen

In februari 2024 heeft de vennootschap een converteerbare lening verkregen die werd verstrekt door Partners in Equity en Rosetta Capital (elk een "Kredietverstrekker") voor een totaal bedrag in hoofdsom van EUR 3,0 miljoen. De vervaldatum van de Converteerbare Lening is 30 september 2024. Het bedrag in hoofdsom en interest van de Converteerbare Lening kunnen op elk moment vóór de vervaldatum door de Kredietverstrekkers worden geconverteerd in nieuwe aandelen van de Vennootschap tegen een conversieprijs gelijk aan het laagste van (i) het rekenkundig gemiddelde van het dagelijks volumegewogen gemiddelde handelsprijs per aandeel van de aandelen van de Vennootschap verhandeld op Euronext Brussels gedurende een periode van twintig (20) opeenvolgende handelsdagen eindigend op (en met inbegrip van) de derde handelsdag voor de datum waarop de Vennootschap de optionele conversie uitoefeningskennisgeving heeft ontvangen, verminderd met een korting van 45%, en (ii) de prijs van uitgifte van de nieuwe aandelen uitgegeven door de Vennootschap ter gelegenheid van de meest recente toekomstige kapitaalfinanciering voor ontvangst van de optionele conversie kennisgeving van uitoefening, verminderd met een korting van 45%. Het bedrag in hoofdsom en interest van de Converteerbare Leningen worden verplicht geconverteerd

in het geval van een toekomstige kapitaal financieringstransactie door de Vennootschap van ten minste EUR 7,0 miljoen. In geval van een verplichte conversie, vindt de conversie plaats tegen een conversieprijs die gelijk is aan de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen in de kapitaal financieringstransactie, verminderd met een korting van 45%. Als de Vennootschap een nieuwe converteerbare lening aangaat met een waarde van ten minste EUR 7,0 miljoen en deze nieuwe converteerbare lening conversierechten omvat die gelijk zijn aan de verplichte en optionele conversierechten in de Converteerbare Lening (maar met een korting van ten minste 25% in plaats van 45%), zullen alle uitstaande bedragen onder de Converteerbare Lening, plus een conversievergoeding van 33% van alle verschuldigde bedragen onder de Converteerbare Lening, worden geconverteerd in de nieuwe converteerbare lening. In het geval dat aan de voorwaarden voor de conversie in aandelen of voor een nieuwe converteerbare lening niet zijn voldaan op de vervaldatum, zijn de leningen in cash terugbetaalbaar (onderhevig aan bepaalde achterstellingsbepalingen). De leningen dragen een interest van 15% per annum, die zal worden samengesteld op maandelijkse basis. In geval van conversie, zal het minimumbedrag dat moet worden geconverteerd voor nieuwe aandelen of een nieuwe converteerbare lening in ieder geval EUR 300.000 zijn. De opbrengsten van de lening zullen worden gebruikt om algemene werkkapitaalbehoeften te financieren.

Als gevolg van de kapitaalverhoging op 25 maart 2024 (zie hieronder voor meer details), zullen de totale hoofdsommen en interesten onder deze leningsovereenkomst op de datum van de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering verplicht worden omgezet in nieuwe aandelen (door een inbreng in natura van schuldvorderingen) tegen een conversieprijs per aandeel die gelijk is aan de uitgifteprijs in deze kapitaal financieringstransactie, verminderd met een korting van 45%.

Herfinanciering van de bestaande leningsovereenkomsten

De kredietverstrekkers van de Vennootschap hebben ook ingestemd met een aantal maatregelen om de doelstelling van het verkrijgen van PMA-goedkeuring te ondersteunen door het mogelijk te maken om de cashmiddelen van de Vennootschap te focussen op de alfapump PMA-goedkeuring in plaats van op aflossingsbetalingen. Deze maatregelen omvatten het uitstel van alle terugbetalingen onder de bestaande leningsovereenkomsten en een nieuwe conversiemogelijkheid voor 30% van de uitstaande leningen van fondsen en rekeningen beheerd door BlackRock, Inc. en haar verbonden entiteiten ("**BlackRock**").

Herfinanciering van senior schuldovereenkomsten met Kreos Capital VII (UK) Limited

In februari 2024, is de Vennootschap ook een intentieverklaring aangegaan met betrekking tot de wijziging van bepaalde terugbetalings- en andere bepalingen van de EUR 10.000.000 lening met Kreos Capital VII (UK) Limited (samen met haar verbonden entiteiten "Kreos", en de "Kreos Loan").¹

Onderhevig aan de afronding van definitieve overeenkomsten, kunnen de voornaamste wijzigingen aan de Kreos Lening als volgt worden samengevat:

- *Betalingsonderbreking*: Opschorting van de terugbetaling van enige bedragen in hoofdsom of interest onder de Kreos Lening tot het vroegste van (i) drie maanden volgend op de datum waarop de Vennootschap een PMA-beslissing heeft verkregen voor de alfapump van de Amerikaanse FDA (ongeacht of deze beslissing positief is of niet), (ii) de datum waarop de Vennootschap een PMA goedkeuring heeft verkregen voor de alfapump van de Amerikaanse FDA en een kapitaalverhoging van ten minste EUR 20,0 miljoen heeft voltooid, en (iii) 31 december 2024.
- *Verlenging van de vervaldatum*: Indien de Vennootschap (i) een kapitaalverhoging voltooit die resulteert in extra cashopbrengsten van het hoogste tussen: (x) EUR 30,0 miljoen, en; (y) een bedrag dat vereist is om de Vennootschap te voorzien van een cash runway tot 31 maart 2026, vastgesteld door verwijzing naar een budget dat is goedgekeurd door de raad ten tijde van dergelijke kapitaalverhoging, en (ii) een PMA-goedkeuring ontvangt voor alfapump vóór de datum waarop de betaling wordt hervat, zou de vervaldatum van de Kreos Lening worden verlengd van 30 september 2025 tot maart 2026.
- *Verhoging van de interestvoet*: De toepasselijke interestvoet van de Kreos Lening zou stijgen van 9,75% per jaar naar 11,5% per annum (te rekenen vanaf 1 februari 2024).

¹ BlackRock Inc. kondigde de afronding aan van de overname van Kreos, een toonaangevende aanbieder van groei- en risicodragende schuld financiering aan vennootschappen in de technologie- en gezondheidszorgsector, op 2 augustus 2023.

- *Nieuwe herstructureringsvergoeding*: Kreos zal recht hebben op een bepaalde herstructureringsvergoeding gelijk aan 1,5% van het op 1 februari 2024 uitstaande bedrag in hoofdsom en de op 31 januari 2024 uitstaande opgelopen rente, die interest zal oplopen van 11.5% per annum tot betaling.
- *Verhoging van de eindvergoeding van de lening*: De toepasselijke vergoeding voor het einde van de lening die verschuldigd is bij het verstrijken van de Kreos Lening zou stijgen van 1,75% tot 2,25% van de totale bedrag in hoofdsom van de Kreos Lening of, indien eerder, op volledige voorschot van het relevante bedrag.
- *Converteerbaarheidsmogelijkheid*: 30% van de uitstaande bedragen in hoofdsom onder de Kreos Lening per 31 januari 2024 zullen converteerbaar zijn in nieuwe aandelen van de Vennootschap (via een inbreng in natura van vorderingen) naar keuze van Kreos tegen een conversieprijs gelijk aan het laagste van (i) de toepasselijke conversieprijs van de lening onder de Converteerbare Lening overeenkomst met Partners in Equity en Rosetta Capital, en (ii) de uitgifteprijs in elke andere toekomstige kapitaal of kapitaalgerelateerde investering in de Vennootschap die vóór de conversie van de Kreos Lening wordt voltooid.
- *Kreos warrants wijzigingen*: De Vennootschap heeft ingestemd om een voorstel tot wijziging van de uitoefenprijs van de inschrijvingsrechten uitgegeven door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap ten gunste van Kreos op 10 februari 2023 in te dienen. De gewijzigde uitoefenprijs zou gelijk zijn aan het laagste van (i) de toepasselijke conversieprijs van de lening onder de Converteerbare Lening overeenkomst met Partners in Equity en Rosetta Capital, en (ii) de uitgifteprijs bij elke andere toekomstige kapitaal- of kapitaalgerelateerde investering in de Vennootschap die wordt voltooid vóór de uitoefening van de relevante warrants.
- *Contractuele beperkingen*: De wijzigingen uiteengezet in de intentieverklaring met Kreos zijn voorwaardelijk op, onder andere, de plannen van de Vennootschap om te focussen op de alfapump business en het DSR product te pauzeren.

Herfinanciering van achtergestelde schuldovereenkomsten met PMV/z-leningen (thans PMV Standaardleningen), Belfius Verzekeringen en Sensinnovat BV

De Vennootschap is ook wijzigingen aangegaan met betrekking tot (i) de EUR 4.300.000 gedeeltelijk gedeeltelijk converteerbare lening van PMV Standaardleningen NV (voorheen bekend als PMV/z Leningen NV) (de "PMV Lening"), (ii) de EUR 2.000.000 lening van Belfius Insurance NV (de "Belfius Lening"), en (iii) de EUR 400.000 lening met Sensinnovat BV (de "Sensinnovat Lening"). De voornaamste wijzigingen aan de PMV Leningen, de Belfius Lening en de Sensinnovat Lening bestaan uit (a) een verlenging van de finale vervaldatum tot 31 december 2025, (b) een herschikking van de hoofdsom terugbetalingen onder de relevante leningsovereenkomsten zodat het uitstaande bedrag in hoofdsom onder de leningen terugbetaald zal worden in vier gelijke maandelijkse schijven startend op 30 september 2025, en (c) een verhoging van de toepasselijke interestvoeten onder elk van de relevante leningsovereenkomsten met 0,5% per annum.

Kapitaalverhoging

De Vennootschap heeft met succes een bedrag van EUR 11,5 miljoen in bruto opbrengsten opgehaald door middel van een private plaatsing van nieuwe aandelen met versnelde orderboekprocedure van 7.666.667 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 27,15% van de huidige uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 1,50 per nieuw aandeel (het "**Aanbod**").

Als gevolg hiervan is het kapitaal van de Vennootschap op 25 maart 2024 verhoogd van EUR 2.926.295,90 naar EUR 3.720.562,60 en zullen haar uitgegeven en uitstaande aandelen toenemen van 28.242.753 tot 35.909.420 aandelen, door de uitgifte van een totaal van 7.666.667 nieuwe aandelen.

Partners in Equity V B.V. ("**Partners in Equity**"), Rosetta Capital VII, LP ("**Rosetta Capital**"), LSP HEF Sequana Holding B.V. ("**EQT**"), de familie van Marc Nolet via haar investeringsvennootschap ("**Nolet**"), evenals een aantal andere investeerders (samen, de "**Investeerders met Voorafgaande Verbintenis**"), hebben zich er voorafgaand toe verbonden om inschrijvingsorders in te dienen voor nieuwe aandelen in het Aanbod voor een totaal bedrag van ongeveer EUR 8,5 miljoen.

2.000.789 van de nieuwe aandelen (die ongeveer 7,08% vertegenwoordigen van de momenteel uitstaande aandelen van de Vennootschap al toegelaten tot de notering en de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels) zijn na hun uitgifte onmiddellijk toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt

van Euronext Brussels. De Investeerders met Voorafgaande Verbintenis hebben nieuwe aandelen ontvangen die bij hun uitgifte niet onmiddellijk werden toegelaten tot de notering en de verhandeling. De Vennootschap heeft voorgenomen om de toelating tot de verhandeling en de notering van die niet-genoteerde nieuwe aandelen aan te vragen bij de gereguleerde markt van Euronext Brussels, zo snel als praktisch mogelijk is na hun uitgifte, wat onderhevig zal zijn aan het opstellen van een noteringsprospectus.

De nieuwe uitgegeven aandelen hebben dezelfde rechten en voordelen als, en zullen in alle opzichten dezelfde (pari passu) rang hebben, ook wat betreft het recht op dividenden en andere uitkeringen, met, de bestaande en uitstaande aandelen van Sequana Medical op het ogenblik van hun uitgifte en zijn gerechtigd tot dividenden en andere uitkeringen waarvan de relevante registratiedatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte van de nieuwe aandelen valt.

5 Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

We verwijzen naar sectie 3.

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 wereldwijde gebeurtenissen

- De aanhoudende conflicten in Oost-Europa en het Midden-Oosten zouden een destabiliserend effect kunnen hebben op de activiteiten van Sequana Medical, zowel rechtstreeks als gevolg van potentiële impact op de toeleveringsketen van Sequana Medical als onrechtstreeks als gevolg van de impact op de macro-economische voorwaarden.

Risico's met betrekking tot de financiële situatie van Sequana Medical

- Sequana Medical heeft sinds haar oprichting operationeel verlies geleden, negatieve operationele kasstromen en een geaccumuleerd verlies gekend en zou mogelijk niet in staat zijn winstgevend te worden of dit vervolgens te blijven.
- Sequana Medical beschikt op datum van dit Prospectus niet over voldoende werkkapitaal om aan haar huidige behoeften te voldoen en de werkkapitaalbehoeften voor een periode van minstens 12 maanden te dekken en zal na deze periode nog bijkomend geld nodig hebben om te voldoen aan haar investeringsbehoeften.
- Wijzigingen in de wisselkoersen kunnen een materieel ongunstig effect hebben op de rentabiliteit van Sequana Medical.

Risico's met betrekking tot klinische ontwikkeling

- Sequana Medical moet klinische studies uitvoeren voor goedkeuringen van de regelgevende autoriteiten en andere doeleinden. Klinische studies vergen goedkeuringen, houden substantiële risico's in en kunnen duur en tijdrovend zijn, met onzekere resultaten.
- Als Sequana Medical vertragingen of moeilijkheden ondervindt om Onderzoekers aan te werven, om de nodige goedkeuringen van studiecentra te verwerven of proefpersonen voor klinische studies te rekruteren, of als studiecentra zich niet houden aan de testprotocollen en de goede klinische praktijken (Good Clinical Practices of GCP) of gelijkaardige reglementen, zou Sequana Medical de nodige goedkeuringen van de regelgevende autoriteiten veel later of helemaal niet kunnen verkrijgen.
- Als Sequana Medical er niet in slaagt een partnerschap of strategische alliantie aan te gaan voor de verdere ontwikkeling en commercialisering van het DSR® product zoals momenteel overwogen wordt, zou dit bijkomende kosten met zich brengen alsook vertragingen in de ontwikkeling van deze producten.
- Bijwerkingen kunnen leiden tot vertragingen in de voltooiing van de klinische studies met de **alfapump®** of het DSR® product, of zelfs de voltooiing ervan kunnen verhinderen.

Juridische en regelgevingsrisico's

- Goedkeuring van de regelgevende autoriteiten vragen en verkrijgen voor medische hulpmiddelen en medicijnen kan een lang, duur en onzeker proces zijn. Strenge of veranderende regelgevende regimes, overheidsbeleidslijnen en wetgeving op bepaalde doelmarkten van Sequana Medical kunnen de mogelijke verkoop vertragen, verbieden of beperken.
- Sequana Medical wil een gepatenteerd DSR-product ontwikkelen, dat zal moeten worden goedgekeurd als geneesmiddel door de FDA en waarschijnlijk door regelgevende autoriteiten in andere jurisdicties waar Sequana Medical het DSR® product op de markt wil brengen.
- Sequana Medical is en zal na de goedkeuring worden onderworpen aan reglementaire verplichtingen in verband met de **alfapump®** en het DSR® product.
- De productiefaciliteit 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 hierdoor schade oplopen.
- Sequana Medical is blootgesteld aan het risico op vorderingen inzake productaansprakelijkheid of vorderingen op grond van gebrekkigheid, die kunnen leiden tot niet-verzekerde verliezen voor Sequana of terugroepingen van het betreffende product.
- De naleving van voorschriften en normen voor kwaliteitssystemen door ondernemingen in medische hulpmiddelen is complex, tijdrovend en duur. Het zou kunnen dat Sequana Medical niet-conform wordt bevonden, bijvoorbeeld als gevolg van toekomstige wijzigingen aan of interpretaties van deze kwaliteitssystemen in bepaalde jurisdicties.
- De FDA en andere regelgevende agentschappen hanteren strenge voorschriften aangaande de publiciteit rond medische hulpmiddelen en geneesmiddelen. Als wordt vastgesteld dat Sequana Medical onjuiste of misleidende beweringen heeft gedaan over de **alfapump®**, het DSR® product en/of enige toekomstige producten, of op andere wijze promotie- en reclamebeperkingen heeft omzeild, kan zij onderworpen worden aan aanzienlijke boetes en/of andere aansprakelijkheden.
- Sequana Medical is onderworpen aan wetten inzake fraude en misbruik in de gezondheidszorg en andere wetten die van toepassing zijn op de activiteiten van Sequana Medical. Als Sequana Medical er niet in slaagt dergelijke wetten na te leven, zou zij aanzienlijke straffen kunnen opgelegd krijgen.
- Sequana Medical is blootgesteld aan risico's met betrekking tot milieuzaken en proeven op dieren.

Risico's met betrekking tot de afhankelijkheid van Sequana Medical van derden, evenals het behouden en aanwerven van sleutelpersoneel

- Sequana Medical hangt af van externe leveranciers voor diensten, onderdelen en farmaceutische ingrediënten voor de productie en de werking van de **alfapump®**, het DSR® product, en sommige van die diensten, onderdelen en farmaceutische ingrediënten worden geleverd door één enkele leverancier. Onderbrekingen in de toeleveringsketen, de onbeschikbaarheid van diensten door derden nodig voor de productie van de **alfapump®** en het DSR® product, wijzigingen aan de onderdelen of het niet realiseren van schaalvoordelen zouden een materieel ongunstig effect kunnen hebben op Sequana Medical.
- Sequana Medical is afhankelijk van derden om haar klinische studies te leiden, gegevens te verzamelen en te analyseren, en reglementair advies en andere diensten te verstrekken die cruciaal zijn voor haar activiteiten.
- Sequana Medical is afhankelijk van het behoud van haar sleutelpersoneel en de aanwerving van bijkomend personeel om haar geplande activiteiten uit te voeren, inclusief de opschaling van de Amerikaanse commerciële en productieactiviteiten

Risico's met betrekking tot commercialisering en terugbetaling

- Het succes van Sequana Medical hangt grotendeels af van derdenbetaling door overheidsinstanties, zorgverzekeraars of andere openbare of particuliere bronnen. De kans bestaat dat zij er niet in slaagt om toereikende terugbetalingsniveaus te bereiken of te handhaven die nodig zijn voor de commercialisering op grote schaal.
- De toekomstige financiële resultaten van Sequana Medical zullen afhangen van de acceptatie door de markt van de **alfapump®**, het DSR® product en/of enige toekomstige producten op doelmarkten.
- Het succes van de **alfapump®**, het DSR® producten/of enige toekomstige producten wordt bepaald door de aanvaarding en het gebruik ervan door artsen.

- Het zou kunnen dat Sequana Medical er niet in slaagt de alfapump®, het DSR® product en/of enige toekomstige producten in voldoende hoeveelheden, tijdig of tegen een economisch aantrekkelijke kostprijs te produceren of de productie uit te besteden.
- Als Sequana Medical er niet in slaagt haar verkoop-, marketing en distributiecapaciteiten voor de alfapump®, het DSR® product en/of enige toekomstige producten te verhogen, hetzij met haar interne infrastructuur, hetzij via een regeling met een commerciële partner, zou Sequana Medical de alfapump®, het DSR product en/of enige toekomstige producten niet met succes op de doelmarkten kunnen commercialiseren, als en wanneer ze zijn goedgekeurd.

Risico's met betrekking tot intellectuele eigendom

- Het 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.
- Sequana Medical zou te maken kunnen krijgen met geschillen inzake intellectuele eigendom, die hoge kosten, tijd en inspanningen van het management kunnen vergen, Sequana Medical kunnen verplichten schadevergoeding te betalen, Sequana Medical kunnen verhinderen om de alfapump®, het DSR® product en/of enige toekomstige producten in de handel te brengen en/of de marges voor de alfapump®, het DSR® product en/of enige toekomstige producten kunnen doen dalen.
- Intellectuele-eigendomsrechten bieden niet noodzakelijk een oplossing voor alle potentiële bedreigingen voor het concurrentievoordeel van Sequana Medical.

Risico's met betrekking tot bedrijfsactiviteiten

- Inbreuken op de beveiliging en andere verstoringen zouden de informatie van Sequana Medical kunnen compromitteren en Sequana Medical kunnen blootstellen aan aansprakelijkheid, waardoor de activiteiten en de reputatie van Sequana Medical ook kunnen worden aangetast.
- Informatietechnologie vormt een belangrijke vereiste voor de ondersteuning van de activiteiten van Sequana Medical. Een defect aan de IT-systemen van Sequana Medical kan een substantieel risico inhouden voor haar bedrijfscontinuïteit.

Risico's in verband met chirurgische procedures

- Actieve implanteerbare medische hulpmiddelen zoals de alfapump® houden risico's in die verband houden met de chirurgische procedure voor implantatie of verwijdering van het hulpmiddel, het gebruik van het hulpmiddel, of de therapie die door het hulpmiddel wordt geleverd.

Risico's met betrekking tot de markt waarin Sequana Medical opereert

- De concurrentie van bedrijven in medische apparatuur, farmaceutische en biotechnologische bedrijven en dochterondernemingen in medische apparatuur van grote bedrijven in de gezondheidszorg en de farmaceutische industrie is intens en zal naar verwachting toenemen.

Risico's in verband met de aandelen van de Vennootschap en de beurs

- Het is mogelijk dat een actieve markt voor de Aandelen niet kan worden gehandhaafd.
- De koers van de Aandelen kan aanzienlijk schommelen als gevolg van verschillende factoren, en de koers van de Aandelen kan een nadelige invloed ondervinden van deze factoren.
- Toekomstige verkopen van aanzienlijke hoeveelheden van de Aandelen of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen plaatsvinden, zouden een ongunstige invloed kunnen hebben op de marktwaarde van de Aandelen.
- De Vennootschap zal in de nabije toekomst waarschijnlijk niet in staat zijn om dividenden uit te keren en is van plan alle winst in te houden.
- Bepaalde belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap kunnen andere belangen hebben dan de Vennootschap en in staat zijn de Vennootschap, inclusief de resultaten van de aandeelhoudersstemmen, te controleren.

- Toekomstige kapitaalverhogingen door de Vennootschap zouden een negatieve impact kunnen hebben op de koers van de Aandelen en de belangen van de bestaande aandeelhouders kunnen verwateren.

7 Onderzoek en Ontwikkeling

Onderstaande onderzoeksprojecten werden ondernomen in de loop van 2023 met het oog op een verdere ontwikkeling van de alfapump en het DSR® product:

Noord-Amerikaans alfapump leverprogramma

- POSEIDON – één jaar follow-up data van succesvolle pivotale studie bij patiënten met terugkerende of refractaire ascites als gevolg van levercirrose, bevestigt sterk klinisch profiel van **alfapump**
 - Naaldparacentese vrijwel overbodig
 - Robuust veiligheidsprofiel ondanks ziekteprogressie
 - Klinisch betekenisvolle verbetering in levenskwaliteit van patiënten bleef behouden
 - Overlevingskans van 70% op 12 en 18 maanden na implantatie
- Patiëntenvoorkeurstudie geeft aan dat Amerikaanse patiënten een sterke voorkeur hebben voor de **alfapump** versus groot volume paracentese²
- Gematchte tussentijdse analyse van patiënten uit het NACSELD³ register geeft aan dat het veiligheidsprofiel van **alfapump** vergelijkbaar is met dat van de standaardzorg⁴
- PMA-aanvraag ingediend bij Amerikaanse FDA in december 2023

DSR hartfalenprogramma

- Succesvolle voltooiing van IND⁵-ondersteunende preklinische en Fase 1 studies met tweede generatie DSR product (DSR 2.0)
 - Resultaten van GLP⁶ studies bij muizen en schapen toonden aan dat er geen verschil was in systemische en lokale toxische effecten bij dieren die herhaaldelijk werden behandeld met DSR 2.0 in vergelijking met dieren in de controlegroep, waarbij geconcludeerd werd dat DSR 2.0 een consistente veiligheid had met de standaard peritoneale dialyseoplossing die werd gebruikt in de controlegroep
 - Resultaten van Fase 1 CHIHUAHUA studie bij stabiele peritoneale dialysepatiënten toonden aan dat een enkelvoudige dosis DSR 2.0 veilig en goed verdragen werd en wezen op een overtuigend doseringsprofiel
- MOJAVE — alle drie de patiënten uit de niet-gerandomiseerde cohort van de Amerikaanse Fase 1/2a studie met DSR 2.0 voor de behandeling van congestief hartfalen zijn met succes behandeld met DSR 2.0, wat de sterke klinische resultaten bevestigt van de *proof-of-concept* studies RED DESERT en SAHARA

² Studie omtrent patiëntenvoorkeur waarbij gebruik wordt gemaakt van discrete-keuzetestmethoden om de voorkeur van patiënten te bepalen voor de kenmerken van een implanteerbare pomp als een nieuwe interventionele behandeling voor ascites, N=125 Amerikaanse patiënten met een vergelijkbaar patiëntenprofiel als de pivotale cohort in de POSEIDON studie.

³ NACSELD: North American Consortium for the Study of End stage Liver Disease

⁴ Vergelijking van resultaten in termen van overlijden, ziekenhuisopname en levertransplantatie van POSEIDON pivotale cohort (6 maanden na implantatie) met gematchte patiëntengroep uit NACSELD-register met POSEIDON

⁵ IND: Investigational New Drug

⁶ GLP: Good Laboratory Practice

- Veilig en effectief behoud van euvolemie zonder de noodzaak van lisdiuretica
 - Duurzame verbetering in cardio-renale gezondheid
 - Drastische verbetering in diuretische respons en ten minste 95% vermindering van de behoefte aan lisdiuretica tot bijna vier maanden na de laatste DSR-therapie
- Bijkomende DSR-patenten toegekend in de VS en China
 - Bijkomende Amerikaanse patenten verleend in februari 2023 die onder andere betrekking hebben op de uitbreiding van de samenstelling van de materie en methode van Sequana Medical's DSR-therapie, inclusief bijkomende oncotische en osmotische middelen en het gebruik van een implanteerbaar pompsysteem
 - In maart 2023 werd een belangrijk patent op de samenstelling van materie verleend in China

8 Aantal aandelen en maatschappelijk kapitaal

(EUR, behalve aantal aandelen)	Aandelen	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
31 december 2022	23.746.528	2.460.487	170.324.139	172.784.626
April 2023 Kapitaalsverhoging ABB	4.445.205	460.523	15.319.955	15.780.478
Kapitaalsverhoging RSU 10/2023	51.020	5.286	327	5.612
31 december 2023	28.242.753	2.926.296	185.644.420	188.570.716

Op 31 December 2022 bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 2.460.487. Het was onderverdeeld in 23.746.528 aandelen zonder nominale waarde en op naam.

Op 31 december 2023 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 2.926.296 en was het volledig volstort. Het werd vertegenwoordigd door 28.242.753 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 28.242.753^e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Het totale aantal uitstaande inschrijvingsrechten bedraagt 5.032.452, dewelke de houders ervan het recht verlenen om (bij uitoefening) in te schrijven op in totaal 4.792.765 nieuwe aandelen met stemrechten, namelijk:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 90.780 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**Executive Aandelenopties**');
- 956.868 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 956.868 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**2018 Aandelenopties**').
- 998.500 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 998.500 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-

plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2021 Aandelenopties**").

- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2023 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2023 Aandelenopties**").
- 302.804 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Bootstrap Europe S.C.SP. bij de uitoefening van 10 warrants (elke warrant de vorm hebbende van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 (de "**Bootstrap Warrants**").
- 161.404 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Kreos Capital VII Aggregator SCSp. bij de uitoefening van 875.000 warrants (elke warrant heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan (op de datum van dit verslag) en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 10 februari 2023 (de "**Kreos Inschrijvingsrechten**").
- 1.111.294 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.111.294 nog uitstaande warrants die zijn uitgegeven door de raad van bestuur (binnen het kader van het toegestaan kapitaal) op 27 april 2023 in het kader van de voormelde private plaatsing van nieuwe aandelen en nieuwe inschrijvingsrechten (de "**2023 Investor Warrants**").

Op 17 juli 2020 sloot de Vennootschap een achtergestelde leningsovereenkomst af met PMV Standaardleningen NV ("PMV/z") voor een totale hoofdsom van maximaal EUR 4,3 miljoen, waarvan een lening voor een hoofdsom van EUR 0,8 miljoen door PMV Standaardleningen NV kan worden omgezet in nieuwe gewone aandelen van de Vennootschap in geval van een toekomstige eigen vermogenfinanciering of verkoop van de Vennootschap. De conversie kan worden uitgevoerd door middel van een inbreng in natura van de respectieve verschuldigde door de Vennootschap onder de lening (als hoofdsom of als rente) (de "Converteerbare Lening") in het aandelenkapitaal van de Vennootschap. In december 2021 heeft de Vennootschap een gewijzigde overeenkomst gesloten, waarbij (i) de looptijd van dergelijke leningen werd verlengd, (ii) de rentevoeten met terugwerkende kracht werden verhoogd, en (iii) betaling in termijnen werd ingevoerd. Bijgevolg hebben de leningen een looptijd van 60 maanden en zijn zij terugbetaalbaar in acht gelijke driemaandelijke termijnen tussen maanden 36 en 60. Het converteerbare gedeelte van de door PMV Standaardleningen NV verstrekte lening draagt een rentevoet van 5,5% per jaar. De prijs per aandeel waartegen de Converteerbare Lening kan worden geconverteerd door een inbreng in natura in geval van een eigen vermogenfinanciering 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 relevante financiering of verkoop. PMV Standaardleningen NV kan dit recht uitoefenen tot 30 dagen na de voltooiing van een dergelijke eigen vermogenfinanciering of verkoop van de onderneming. In maart 2023 heeft de Vennootschap nieuwe wijzigingsovereenkomsten gesloten, waardoor (i) de terugbetalingsvoorwaarden werden gewijzigd en (ii) de rentetarieven met terugwerkende kracht (+0.5%) verder werden verhoogd. De leningen hadden derhalve een looptijd van 60 maanden en waren zelden aflosbaar in vier gelijke kwartaaltermijnen op 30 september 2024, 31 december 2024, 31 maart 2025 en 30 juni 2025. In februari 2024 heeft de Vennootschap verdere wijzigingen doorgevoerd met betrekking tot (i) de voormelde PMV-lening, (ii) de lening van 2.000.000 euro bij Belfius Insurance NV (de "Belfiuslening"), en (iii) de lening van 400.000 euro bij Sensinnovat. BV (de "Sensinnovat-lening"). De belangrijkste wijzigingen aan de PMV-leningen, de Belfius-lening en de Sensinnovat-lening bestaan uit (a) een verlenging van de eindvervaldag tot 31 december 2025, (b) een herschikking van de

hoofdsomaflossingen onder de relevante leningsovereenkomsten zodat de hoofdsom het uitstaande bedrag onder de leningen daaronder zal worden terugbetaald in vier gelijke maandelijkse termijnen vanaf 30 september 2025, en (c) een verhoging van de toepasselijke rentetarieven onder elk van de relevante leningsovereenkomsten met 0,5% per jaar.

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 31 december 2023 zijn alle aandelen van de Vennootschap toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

Op 31 december 2023 bezit de Groep geen enkele eigen aandelen.

Toegestaan kapitaal

Op 27 april 2023 maakte de Vennootschap bekend dat in de context van de kapitaalverhoging die op 24 april 2023 werd aangekondigd en op 27 april 2023 werd voltooid door middel van een private plaatsing via een versnelde boekbuildingprocedure van 4.445.205 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 18,72% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 3,55 per aandeel. Het aandelenkapitaal is gestegen van EUR 2.460.487 naar EUR 2.921.010 en het aantal geplaatste en uitstaande aandelen is gestegen van 23.746.528 naar 28.191.733 gewone aandelen. Van de 4.445.205 nieuwe aandelen werden 2.276.192 onmiddellijk toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels bij hun uitgifte (op basis van de toepasselijke vrijstellingen voor het noteringsprospectus), terwijl 2.169.013 aandelen niet onmiddellijk werden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels bij hun uitgifte (aangezien hun toelating tot notering en verhandeling afhankelijk was van de goedkeuring van een noteringsprospectus). De overige aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling en notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels na de goedkeuring van een noteringsprospectus door de FSMA op 26 juli 2023. Als gevolg van deze transactie heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd (op 27 april 2023 en 10 mei 2023 in het kader van het toegestaan kapitaal met de uitgifte van 4.445.205 nieuwe aandelen, met uitsluiting van het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zover vereist, van de houders van warrants (aandelenopties) van de Vennootschap, die werden aangeboden aan een brede groep van Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en /of andere investeerders, binnen en buiten België, op basis van toepasselijke vrijstellingen voor private plaatsing, in het kader van een private plaatsing via een versnelde boekbuildingprocedure. In dit verband heeft de Raad van Bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:179, 7:180 en 7:191 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de transactie, met name (i) een rechtvaardiging van de transactie, waaronder met name een rechtvaardiging van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een beschrijving van de gevolgen van de transactie voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, (iii) een rechtvaardiging van de voorgestelde buitentoepassingverklaring van het wettelijke voorkeurrecht van de aandeelhouders en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) in verband met de voorgestelde verhoging van het maatschappelijk kapitaal in het kader van de transactie, en (iv) een beschrijving van de gevolgen van de buitentoepassingverklaring van het voorkeurrecht voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders. Dit jaarverslag moet samen gelezen worden met het verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5, 1830 Machelen, België, vertegenwoordigd door de heer Peter D'hondt, bedrijfsrevisor.

Zoals hierboven vermeld heeft de raad van bestuur van de Vennootschap op 4 oktober 2023 51.020 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten voordele van bepaalde niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in het kader van de zogenaamde "Restricted Share Units" (RSU) remuneratiecomponent (zoals uiteengezet in het remuneratiebeleid goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap op 10 februari 2023). Het aandelenkapitaal van de Vennootschap is gestegen van EUR 2.921.010 naar EUR 2.926.296 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder toegenomen van 28.191.733 naar 28.242.753 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 51.020 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven bij

de kapitaalverhoging. In dit verband heeft de Raad van Bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:179 en 7:191 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit jaarverslag moet samen worden gelezen met het het verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap. De hierboven vermelde verslagen zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap:

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

9 Strijdig belang van de bestuurders (artikel 7:96 en 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen)

Op 4 oktober 2023 kwam de Raad van Bestuur van de Vennootschap bijeen voor een notaris om te besluiten de verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal goed te keuren door de uitgifte van 51.020 nieuwe aandelen ten voordele van bepaalde niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in het kader van de zogenaamde "Restricted Share Units" (RSU) remuneratiecomponent (zoals uiteengezet in het remuneratiebeleid goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap op 10 februari 2023). De belangenconflictenprocedure van de artikelen 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd toegepast tijdens de voormelde vergadering van de raad van bestuur. In overeenstemming met de artikelen 7:96 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bevatten de onderstaande paragrafen de relevante delen van de voornoemde beslissingen van de raad van bestuur.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 4 oktober 2023

[...]

Voorafgaande verklaringen door Pierre Chauvineau, WIOT BV (met Wim Ottevaere als vaste vertegenwoordiger), Douglas Kohrs en Alexandra Taylor Clyde

Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur verklaarde Pierre Chauvineau, WIOT BV (met Wim Ottevaere als vaste vertegenwoordiger), Douglas Kohrs en Alexandra Taylor Clyde, allen bestuurder van de Vennootschap, voor zoveel als nodig en toepasselijk, een strijdig belang te hebben in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de besluiten van de raad van bestuur (aangezien zij allen begunstigden zijn van de kapitaalverhoging en aandelenuitgifte waarnaar verwezen wordt in de agenda hierboven).

Vervolgens nemen Pierre Chauvineau, WIOT BV (met Wim Ottevaere als vaste vertegenwoordiger), Douglas Kohrs en Alexandra Taylor Clyde niet langer deel aan de verdere beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de kapitaalverhoging en aandelenuitgifte.

Voorafgaande verklaringen door de andere bestuurders

Geen van de andere bestuurders verklaarde een belang te hebben in de kapitaalverhoging die de toepassing van de procedure van de bepalingen van artikel 7:96 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 Pierre Chauvineau, WIOT BV (met Wim Ottevaere als vaste vertegenwoordiger), Douglas Kohrs en Alexandra Taylor Clyde.

De raad van bestuur merkt op dat de besluiten van de raad van bestuur de toepassing van de procedure van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet zou vereisen aangezien artikel 7:97, §1, 3° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen stelt dat de betreffende procedure niet moet worden toegepast voor besluiten die betrekking hebben op de remuneratie van de

bestuurders (wat het geval is aangezien de nieuwe aandelen worden uitgegeven in het kader van het remuneratiebeleid dat door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap, op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité, werd goedgekeurd op 10 februari 2023; zoals verder beschreven zoals verder beschreven in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in punt 1 van de agenda).

[...]

Na deze uiteenzetting en na beraadslaging verzoekt de raad van bestuur van de Vennootschap de notaris om authentiek vast te stellen dat de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen beslist heeft wat volgt:

EERSTE BESLUIT: Goedkeuring van het verslag van de raad van bestuur

De raad van bestuur besluit om het verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, zoals gewijzigd (het "Wetboek van vennootschappen en verenigingen") met betrekking tot het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om, in het kader van het toegestaan kapitaal, (i) het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld met een bedrag van ten hoogste EUR 15.892,36 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van maximum 144.476 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van EUR 0,11 per nieuw aandeel, ten gunste van leden van het personeel in de zin van artikel 1:27 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met name niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders Pierre Chauvineau, WIOT BV (met Wim Ottevaere als vaste vertegenwoordiger), Douglas Kohrs en Alexandra Taylor Clyde (de "Begunstigden"), en (ii) in dat verband, 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, ten gunste van de Begunstigden, goed te keuren.

De raad van bestuur van de Vennootschap stel vast dat, voor zoveel als nodig en van toepassing, overeenkomstig artikel 3:63, §5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de leden van het auditcomité ermee instemmen dat de opdracht om het commissarisverslag op te stellen waarnaar verwezen wordt in punt 2 van de agenda, overeenkomstig de regels en voorwaarden die nodig zijn voor dergelijke verslag, aan de commissaris van de Vennootschap werd gegeven.

TWEEDE BESLUIT: Voorlegging van het commissarisverslag

De raad van bestuur legt het verslag voor van de commissaris van de Vennootschap opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om, in het kader van het toegestaan kapitaal, (i) het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld met een bedrag van ten hoogste EUR 15.892,36 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van maximum 144.476 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van EUR 0,11 per nieuw aandeel ten gunste van de Begunstigden, en (ii) in dat verband, 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, ten gunste van de Begunstigden.

[...]

DERDE BESLUIT: Besluit tot uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van het toegestaan kapitaal

De raad van bestuur besluit in het kader van het toegestaan kapitaal zoals voorzien in artikel 8 van de statuten van de Vennootschap om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld met een bedrag van ten hoogste vijftienduizend achthonderdtweënnegentig euro zesendertig cent (15.892,36 EUR) (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van maximum honderdvierenveertigduizend

vierhonderdzesenzeventig (144.476) nieuwe aandelen, op de wijze beschreven in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in punt 1 van de agenda.

Alle nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de kapitaalverhoging in geld zullen geen nominale waarde hebben, zullen van dezelfde aard zijn als de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap, en zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als, en zullen in alle opzichten dezelfde (pari passu) rang hebben, met inbegrip van dividend- en andere uitkeringsrechten, als de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het moment van hun uitgifte en zullen recht hebben op dividenden en andere uitkeringen waarvoor de relevante registratiedatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte van de nieuwe aandelen valt.

Voormelde kapitaalverhoging gebeurt onmiddellijk ten belope van een inbreng in geld van een bedrag van vijfduizend zeshonderdentwaalf euro twintig cent (5.612,20 EUR) (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van eenenvijftigduizend twintig (51.020) nieuwe aandelen. Het resterende deel van de kapitaalverhoging, met name de inbreng in geld van een bedrag van ten hoogste tienduizend tweehonderdtachtig euro zestien cent (10.280,16 EUR) (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van maximum drieënnegentigduizend vierhonderdzesenvijftig (93.456) nieuwe aandelen, gebeurt onder de opschortende voorwaarden uiteengezet in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in punt 1 van de agenda, en zal op een later ogenblik worden vastgesteld door de raad van bestuur overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:186 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

VIERDE BESLUIT: Bevestiging van de inschrijving op een deel van de kapitaalverhoging

De raad van bestuur bevestigt dat (i) een kapitaalverhoging heeft plaatsgevonden voor een totaalbedrag van 5.612,20 EUR door uitgifte van de eenenvijftigduizend twintig (51.020) nieuwe aandelen, waarbij een bedrag van vijfduizend tweehonderdvijfentachtig euro achtenzestig cent (5.285,68 EUR) zal worden geboekt als kapitaal en een bedrag van driehonderdzesentwintig euro tweeënvijftig cent (326,52 EUR) zal worden geboekt als uitgiftepremie, (ii) het betreffende kapitaal volledig en onvoorwaardelijk is geplaatst en volledig is volgestort, en (iii) als gevolg van de betreffende kapitaalverhoging, alle bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap (met inbegrip van de nieuwe aandelen uitgegeven ten gunste van de Investeerders) dezelfde fractiewaarde van nul komma een nul drie zes euro (0,1036 EUR) per aandeel hebben.

Zoals voormeld, kunnen bepaalde nieuwe aandelen worden uitgegeven op een later ogenblik (voor zover de toepasselijke opschortende voorwaarden werden vervuld; zoals verder beschreven in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in punt 1 van de agenda) en zal de inschrijving op de betreffende kapitaalverhoging (en de bevestiging daarvan) op dat ogenblik kunnen worden vastgelegd.

[...]

Er hebben zich in 2023 geen andere gebeurtenissen voorgedaan die de toepassing vereisten van de bepalingen voorzien in artikel 7:96 en/of 7:97 WVV.

10 Financieel risicobeheer (op groepsniveau)

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.

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.

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.

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 niveaus 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.

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.

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, MDSAP en MDR 2017/745, 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 ISO 14971:2019. Het kwaliteitbeheersysteem van Sequana Medical is onderworpen aan interne audits door de afdeling Kwaliteit en Regelgeving en externe audits door de Notified Bodies. 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 13.6.1 van deze corporate governance verklaring.

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/investeerders/financiële informatie](https://www.sequanamedical.com/investeerders/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 Venootschap. 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

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Activa		
Voorraden	2.125.800	2.581.381
Geldmiddelen en kasequivalenten	617.310	1.462.972
Verplichtingen		
Schulden op lange termijn	(618.382)	-
Schulden op korte termijn	(2.906.946)	-

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 2023

EUR	Impact op winst-en verliesrekening
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers (CHF)	(417.529)
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers (CHF)	418.054
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers (USD)	(330.645)
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers (USD)	330.777

Per 31 december 2022

EUR	Impact op winst-en verliesrekening
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers (CHF)	(328.731)
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers (CHF)	328.702
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers (USD)	(397.114)
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers (USD)	396.949

Als, per 31 december 2023, de EUR met 5% zou verzwakt zijn ten opzichte van de CHF, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 417.529 EUR hoger zijn geweest (2022: 328.731 EUR). Omgekeerd, als de EUR met 5% zou versterkt zijn ten opzichte van de CHF, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 418.054 EUR lager zijn geweest (2022: 328.702 EUR).

Als, per 31 december 2023, de EUR met 5% zou verzwakt zijn ten opzichte van de USD en alle andere variabelen constant waren gehouden, zou het verlies voor de periode 330.645 EUR hoger zijn geweest (2022: 397.114 EUR). Omgekeerd, als de EUR met 5% zou versterkt zijn ten opzichte van de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 330.777 EUR lager zijn geweest (2022: 396.949 EUR).

Per 31 december 2023

EUR	Impact op eigen vermogen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	3.210
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	(3.210)

Per 31 december 2022

EUR	Impact op eigen vermogen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	36.338
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	(36.338)

Als per 31 december 2023 de EUR met 5% zou verzwakt zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het eigen vermogen EUR 3.210 lager geweest zijn (2022: EUR -36.338). Omgekeerd, indien de EUR met 5% zou versterkt zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het eigen vermogen EUR 3.210 hoger geweest zijn (2022: EUR 36.338).

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:

<u>Per 31 december 2023</u>		<u>Per 31 december 2022</u>	
<u>EUR</u>	<u>Impact op winst-en verliesrekening</u>	<u>EUR</u>	<u>Impact op winst-en verliesrekening</u>
stijging/daling met 50 basispunten	+/- 13.878	stijging/daling met 50 basispunten	+/- 9.822

Per 31 december 2023 en 31 december 2022 zijn de rentetarieven van de Groep die worden toegepast op materiële rentedragende activa en passiva contractueel vastgelegd en daarom is het zeer onwaarschijnlijk dat de bovenstaande gevoeligheid zich zal voordoen.

Liquiditeitsrisico

De Groep streeft ernaar voldoende kasmiddelen en beschikbare financiering aan te houden via een adequaat bedrag aan gecommitteerde kredietfaciliteiten om te voldoen aan haar verplichtingen wanneer deze verschuldigd zijn. Sequana Medical 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 3 *Grondslagen voor de financiële verslaggeving en 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 minimum de volgende 12 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 2023 en 2022.

11 Transacties onder het toegestaan kapitaal

Op 27 april 2023 maakte de Vennootschap bekend dat in de context van de kapitaalverhoging die op 24 april 2023 werd aangekondigd en op 27 april 2023 werd voltooid door middel van een private plaatsing via een versnelde boekbuildingprocedure van 4.445.205 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 18,72% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 3,55 per aandeel. Het aandelenkapitaal is gestegen van EUR 2.460.487 naar EUR 2.921.010 en het aantal geplaatste en uitstaande aandelen is gestegen van 23.746.528 naar 28.191.733 gewone aandelen. Van de 4.445.205 nieuwe aandelen werden 2.276.192 onmiddellijk toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels bij hun uitgifte (op basis van de toepasselijke vrijstellingen voor het noteringsprospectus), terwijl 2.169.013 aandelen niet onmiddellijk werden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels bij hun uitgifte (aangezien hun toelating tot notering en verhandeling afhankelijk was van de goedkeuring van een noteringsprospectus). De overige aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling en notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels na de goedkeuring van een noteringsprospectus door de FSMA op 26 juli 2023. Als gevolg van deze transactie heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd (op 27 april 2023 en 10 mei 2023 in het kader van het toegestaan kapitaal met de uitgifte van 4.445.205 nieuwe aandelen, met uitsluiting van het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zover vereist, van de houders van warrants (aandelenopties) van de Vennootschap, die werden aangeboden aan een brede groep van Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en /of andere investeerders, binnen en buiten België, op basis van toepasselijke vrijstellingen voor private plaatsing, in het kader van een private plaatsing via een versnelde boekbuildingprocedure. In dit verband heeft de Raad van Bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:179, 7:180 en 7:191 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de transactie, met name (i) een rechtvaardiging van de transactie, waaronder met name een rechtvaardiging van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een beschrijving van de gevolgen van de transactie voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, (iii) een rechtvaardiging van de voorgestelde buitentoepassingverklaring van het wettelijke voorkeurrecht van de aandeelhouders en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) in verband met de voorgestelde verhoging van het maatschappelijk kapitaal in het kader van de transactie, en (iv) een beschrijving van de gevolgen van de buitentoepassingverklaring van het voorkeurrecht voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders. Dit jaarverslag moet samen gelezen worden met het verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5, 1830 Machelen, België, vertegenwoordigd door de heer Peter D'hondt, bedrijfsrevisor.

Zoals hierboven vermeld heeft de raad van bestuur van de Vennootschap op 4 oktober 2023 51.020 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten voordele van bepaalde niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in het kader van de zogenaamde "Restricted Share Units" (RSU) remuneratiecomponent (zoals uiteengezet in het remuneratiebeleid goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap op 10 februari 2023). Het aandelenkapitaal van de Vennootschap is gestegen van EUR 2.921.010 naar EUR 2.926.296 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder toegenomen van 28.191.733 naar 28.242.753 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 51.020 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven bij de kapitaalverhoging. In dit verband heeft de Raad van Bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:179 en 7:191 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit jaarverslag moet samen worden gelezen met het verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap. 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 2023.

13 Corporate Governance

Corporate governance verklaring

13.1. Inleiding

Deze 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 2023 (gedateerd 19 april 2024) in overeenstemming met artikel 3:6, §2 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd) (het "**Belgisch 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 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. De 2020 Belgische Corporate Governance Code is van toepassing op de boekjaren startende op of na 1 januari 2020.

Op 23 april 2020, keurde de raad van bestuur de gewijzigde en geherformuleerde versie van de Corporate Governance Verklaring goed om zo te aligneren met de bepalingen van de 2020 Belgische Corporate Governance Code en het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De huidige versie van het Corporate Governance Charter van de vennootschap werd op 21 april 2023 goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap. De raad van de bestuur van de Vennootschap zal dit charter van tijd tot tijd herzien en de wijzigingen aanbrengen die zij noodzakelijk en passend acht.

De 2020 Belgische Corporate Governance Code kan geraadpleegd worden op de volgende website: www.corporategovernancecommittee.be/.

13.2. Corporate Governance Charter

De Vennootschap past een corporate governance charter toe dat in lijn was met de 2020 Belgische Corporate Governance code. De raad van bestuur van de Vennootschap keurde de laatste versie van het charter goed op 21 april 2023.

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.

13.3. Afwijkingen van de 2020 Belgische Corporate Governance Code

De Vennootschap past de corporate governance principes toe zoals bepaald in de 2020 Belgische Corporate Governance Code met uitzondering van onderstaande:

- Krachtens Artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 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. Voor zover nodig wordt eraan herinnerd dat naar aanleiding van de buitengewone algemene vergadering van 28 mei 2020 uitdrukkelijk in de statuten is bepaald dat de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd is om af te wijken van de bepalingen van artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen voor alle personen die onder het toepassingsgebied van deze bepalingen vallen (hetzij rechtstreeks, hetzij op grond van de artikelen 7:108 en 7:121 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, hetzij anderszins). 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.
- Overeenkomstig bepaling 7.6 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 dienen niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie te ontvangen in de vorm van aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap heeft echter geen uitkeerbare reserves en voldoet bijgevolg niet aan de wettelijke vereisten om over te gaan tot een inkoop van eigen aandelen. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen eigen aandelen in bezit en kan zij geen bestaande aandelen toekennen aan niet-uitvoerende bestuurders als onderdeel van hun remuneratie. De belangen van de niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders worden echter geacht voldoende gericht te zijn op het creëren van waarde op lange termijn voor de Vennootschap. De bestuurders worden ook betaald in contanten, waarbij het aan hen wordt overgelaten of zij deze middelen al dan niet (geheel of gedeeltelijk) wensen te gebruiken om bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven. Op 10 februari 2023 heeft de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap een wijziging van het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap goedgekeurd, die de uitgifte mogelijk maakt van zogenaamde "restricted share units" of "RSU's", die voorzien in een bezoldiging in de vorm van nieuwe aandelen waarbij de betrokken bestuurders de verplichting hebben in te schrijven op dergelijke aandelen tegen een waarde van EUR 0,11 per aandeel (onafhankelijk van de waarde van het aandeel op dat moment). Eén restricted share unit of RSU vertegenwoordigt de verplichting van de betrokken niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder om in te schrijven op één nieuw aandeel van de Vennootschap. De RSU-vergoeding komt bovenop de contante component van de jaarlijkse vergoeding van de bestuurders. De uitgifte van RSU's is bedoeld om het beloningsbeleid van de Vennootschap ten aanzien van niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in overeenstemming te brengen met bepaling 7.6 van de Code 2020. De RSU's zijn niet volledig gelijkwaardig aan een aandeel (geen stemrecht, geen voorkeurrechten of andere lidmaatschapsrechten), maar naar de mening van de Vennootschap voldoen de RSU's aan de doelstellingen van bepaling 7.6 van de Code 2020.
- Overeenkomstig bepaling 7.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 moet de raad van bestuur een minimumdrempel bepalen voor het aantal aandelen dat moet worden aangehouden door de leden van het uitvoerend management. Een deel van de bezoldiging van de leden van het uitvoerend management bestaat uit opties om in te schrijven op aandelen van de Vennootschap, die de leden van het uitvoerend management in staat moeten stellen om mettertijd aandelen van de Vennootschap te verwerven, in overeenstemming met de doelstellingen van de optieplannen.
- Overeenkomstig bepaling 7.12 van de Belgische Corporate Governance Code dient de raad van bestuur in de contracten van de leden van het uitvoerend management bepalingen op te nemen die de Vennootschap in staat stellen betaalde variabele remuneratie terug te vorderen, of de betaling van variabele remuneratie in te houden, en de omstandigheden te specificeren waarin het aangewezen zou zijn dit te doen, voor zover dit

afdwingbaar zou zijn door de wet. Momenteel bestaan er 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 enige toegekende variabele remuneratie terug te vorderen van deze kaderleden. De raad van bestuur is van oordeel dat het niet nodig is om terugvorderingsbepalingen toe te passen aangezien (x) de uitbetaling van de variabele remuneratie, gebaseerd op het behalen van ondernemingsdoelstellingen zoals bepaald door de raad van bestuur, enkel gebeurt bij het behalen van die ondernemingsdoelstellingen, en (y) de Vennootschap geen andere prestatiegebonden remuneratie of variabele remuneratie toepast. Bovendien bevatten de aandelenoptieplannen bad leaver bepalingen die ertoe kunnen leiden dat de aandelenopties, al dan niet verworven, automatisch en onmiddellijk nietig en ongeldig worden. Niettegenstaande het standpunt van de Vennootschap dat aandelenopties niet als variabele remuneratie mogen worden gekwalificeerd, is de raad van bestuur van oordeel dat dergelijke bad leaver bepalingen de belangen van de Vennootschap voldoende beschermen en dat het bijgevolg momenteel niet nodig is te voorzien in bijkomende contractuele bepalingen die de Vennootschap een contractueel recht geven om enige (variabele) remuneratie terug te vorderen van de leden van het uitvoerend management.

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.

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

13.4. Samenstelling Raad van bestuur, Uitvoerend management en Senior management team

13.4.1. Raad van bestuur

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

Naam	Leeftijd	Functie	Start huidige termijn	Einde huidige termijn
Dhr Pierre Chauvineau	60	Voorzitter, Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Ian Crosbie	56	CEO, Uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dr Rudy Dekeyser	63	Niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Wim Ottevaere⁷	68	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Mevr. Jackie Fielding	60	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2022	2026
Dhr Doug Kohrs	66	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2023	2026
Mrs Alexandra Clyde	60	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2023	2026
Mr Kenneth Macleod	64	Niet-uitvoerend bestuurder	2023	2027
Mr Ids van der Weij	57	Niet-uitvoerend bestuurder	2023	2027

Opmerkingen:

(14) 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. Pierre leidt al meer dan 31 jaar internationale corporate- en start-upondernemingen in de medtechsector. Hij startte zijn loopbaan bij Medtronic. Hij bleef er 20 jaar vooraleer hij aan de slag ging 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 Pierre de daaropvolgende 5 jaar de grootste Europese bedrijfseenheid van Boston Scientific leidde. Vandaag werkt Pierre nog steeds als uitvoerende adviseur. Hij is ook niet uitvoerend lid van de raad van het bestuur van het in London gevestigde Rhythm AI en in Lausanne gevestigde Comphy. Hij is ook voorzitter van in Galway gevestigde Aurigen Medical. Pierre

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 sinds 2019 en de Chief Executive Officer van de Vennootschap sinds 2016. Ian Crosbie heeft meer dan 25 jaar ervaring in de gezondheidszorgsector, zowel intern bij ondernemingen in medische hulpmiddelen en farmaceutische ondernemingen, alsook als extern 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 Ian Chief Financial Officer bij het in Dublin gevestigde 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 Ian 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 partner bij EQT en hoofd van de Health Economics Funds bij EQT. Naast zijn functie in de raad van bestuur van de Vennootschap zetelt dr. Dekeyser ook in de raad van bestuur van Lumeon, Nobi en reMYND 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). Dr. Dekeyser was een van de oprichters 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, acht spinn-offondernemingen opgericht en de basis gelegd voor bio-incubatoren, bio-accelaratoren en de biotechvereniging FlandersBio. Dr. Dekeyser is lid van de adviesraad van verschillende stichtingen die investeren in innovatie in de biowetenschappen en was een van de katalysatoren bij de oprichting van Oncode, een Nederlands kankeronderzoeksinstituut. Rudy is doctor in de moleculaire biologie aan de universiteit van Gent.

Dhr. Wim Ottevaere (WIOT BV) is niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. Dhr Ottevaere is momenteel actief als niet-uitvoerend bestuurslid/consultant voor biotechbedrijven. Van juli 2020 tot juni 2023 was hij de Chief Financial Officer van Biotalys, een in België gevestigd voedsel- en gewasbeschermingsbedrijf dat landbouwoplossingen levert. Wim 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 'single-domain'-antilichamen. Ablynx was genoteerd op Euronext Brussel en Nasdaq en werd in juni 2018 overgenomen door Sanofi. Van 1992 tot aan zijn indiensttreding bij Ablynx in 2006 was Wim 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 hij verschillende functies in financiën en administratie bij Dossche groep. Wim heeft een master in bedrijfseconomie van de Universiteit van Antwerpen, België.

Mevrouw Jackie Fielding is een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Jackie werkte 28 jaar bij Medtronic, meest recent als vicepresident VK / Ierland, waar zij verantwoordelijk was voor meer dan 700 medewerkers en een omzet van ongeveer \$750 miljoen. Naast haar functie bij Medtronic bekleedde ze een aantal externe functies, waaronder voorzitter van de BCIA (British Cardiovascular Intervention Association) en raadslid van de BCIS (British Cardiovascular Intervention Society). In 2010 werd ze verkozen tot lid van de raad van bestuur van ABHI (Association of British HealthTech Industries) en in 2015 werd ze benoemd tot vicevoorzitter. Jackie heeft gewerkt met het Clinical Entrepreneur programme van de Britse NHS (National Health Service) en was lid van de Ministerial Medical Technology Strategy Group. Ze is niet-uitvoerend bestuurder in de bestuursraden van het Britse NICE (National Institute for Health and Care Excellence), Insight Surgery en Scottish Brain Sciences. Ze bekleedde ook twee

jaar lang de functie van voorzitter bij Northumbria Primary Care.

Dhr Doug Kohrs is een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Doug is momenteel de president en CEO van Responsive Arthroscopy, een bedrijf dat hij heeft opgericht en dat zich richt op innovatieve chirurgische oplossingen voor orthopedische chirurgiecentra. In 2013 richtte hij ook Responsive Orthopedics op, een op waarde gebaseerd bedrijf in medische toestellen, waar hij CEO was tot het in juni 2016 werd overgenomen door Medtronic. Van 2006 tot 2012 was hij CEO en president van Tornier NV (nu eigendom van Stryker), en van 1999 tot 2005 was hij CEO en president van American Medical Systems (nu eigendom van Boston Scientific). Doug was ook een van de oprichters van Spine Tech, een baanbrekend bedrijf voor spinale chirurgie, waar hij van 1991 tot 1998 in O&O- en marketingfuncties werkte. Daarvoor werkte hij zeven jaar bij Johnson and Johnson Orthopedics als hoofdontwerper voor de Press Fit Condylar (PFC) knie- en PFC-heupsystemen. Doug is momenteel lid van de raad van bestuur van Cerapedics, Osteal Therapeutics, GIE Medical en Vergent Bioscience. Doug was eerder lid van de raad van bestuur van ev3 (overgenomen door Covidien), Kyphon (overgenomen door Medtronic) en Protolabs, en van de raad van bestuur van privébedrijven Imascap (overgenomen door Wright Medical), Pioneer Surgical (overgenomen door RTI Surgical), SpineCore (overgenomen door Stryker), Lima Orthopedics (overgenomen door Enovis), UroTronic (overgenomen door Laborie) en vijf andere raden. Doug heeft een B.S. in Bioengineering aan de Texas A&M University, een B.A. in Engineering Sciences van Austin College en een MBA van Northeastern University.

Mevrouw Alexandra Clyde is een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Ze is een ervaren leidinggevende op het gebied van medische technologie met diepgaande expertise en ervaring op het gebied van gezondheidsbeleid, gezondheidseconomie, vergoedingen en het mondiale gezondheidszorglandschap. Ze heeft 26 jaar bij Medtronic gewerkt in functies met toenemende verantwoordelijkheid, meest recentelijk als Corporate Senior Vice President van Global Health Economics, Policy, and Reimbursement. In deze rol gaf ze leiding aan een afdeling van meer dan 300 professionals over de hele wereld en gaf ze bedrijfsbreed leiderschap op het gebied van gezondheids- en betalingsbeleid. Ze wordt algemeen erkend vanwege haar leiderschap en impact in de hele sector bij het ontwerpen en implementeren van dekkings- en betalingsmechanismen voor nieuwe technologie, evenals op waarden gebaseerde strategieën en beleidsinitiatieven. Ze heeft deelgenomen aan verschillende technische adviesraden van het Centers for Medicare and Medicaid Services (CMS) en aan andere multi-stakeholder initiatieven van de particuliere en de openbare sector om de waarde in de gezondheidszorg te verbeteren. Alex is afgestudeerd aan de Colgate University met een B.A. in economie en aan de Harvard University met een M.S. in gezondheidsbeleid en -management.

Dr Kenneth Macleod is partner bij Rosetta Capitaal, een durfkapitaalbedrijf dat zich richt op biowetenschappen en medische apparatuur. Dr. Macleod heeft meer dan 35 jaar ervaring in de life sciencesector in een carrière waarin hij senior operationele functies bij gezondheidsbedrijven (Abbott Laboratories, Serono SA en life sciencefondsenbeheer (SV health Investors, Paul Capital Partners, Visium Healthcare Partners) combineert. Dr. Macleod bekleedt momenteel bestuursfuncties bij JenaValve Technology Inc. en Oxular Limited en bekleedde eerder bestuursfuncties bij Pharming Group N.V. (NASDAQ:PHAR) en On-X Life Technologies, Inc., een bedrijf voor mechanische hartkleppen dat is verkocht aan Cryogenics Inc. (nu NASDAQ:AORT). Dr. Macleod behaalde een BSc in Biologische Wetenschappen aan de Universiteit van Manchester en een D.Phil. van de Universiteit van York.

De heer Ids van der Weij is Managing Partner van Partners in Equity V ("PiE V"), een particuliere beleggingsonderneming die zich onder meer richt op life sciences. Ids heeft meer dan 25 jaar van zijn carrière gewerkt in Private Equity en Venture Capital. Vóór PiE V was hij onder meer CEO van Friesland Bank Investments, Managing Partner van Ondernemend Oranje Kapitaal, bestuurslid van de Nederlandse Vereniging van Participatiemaatschappijen en lid van de raad van commissarissen van onder meer Arboned en Ophtec. Naast PiE V is hij momenteel (non-executive) director bij Diceris Therapeutics en lid van de raad van commissarissen van Microcos B.V. Hij begon zijn carrière bij ABN AMRO NV, na het voltooien van zijn studie Bedrijfskunde aan de Rijksuniversiteit Groningen.

Het zakenadres van elk van de bestuurders voor de doelstelling van hun mandaat is het adres van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap: Kortrijksesteenweg 1112 bus 102, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België.

De volgende personen nemen als waarnemers (zonder stemrecht) deel aan de vergaderingen van de raad van bestuur van de vennootschap:

- Erik Amble, als vertegenwoordiger van Morningside SPV L.P., aandeelhouder van de Vennootschap;
- Maurizio Petitbon, als vertegenwoordiger van Kreos Capital VII (UK) Limited, een schuldstrekkende van de Vennootschap.

13.4.2. Uitvoerend Management en Senior Management Team

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

Naam	Leeftijd	Functie
Dhr. Ian Crosbie	56	Chief Executive Officer
Mevr. Kirsten Van Bockstaele ⁽¹⁾	49	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:

Naam	Leeftijd	Functie
Dr Oliver Gődje⁸	59	Chief Medical Officer

⁸ De samenwerking met Dr. Oliver Gődje zal eindigen in mei 2024.

Dr. Gijs Klarenbeek	47	Senior Medical Advisor
Dhr. Timur Resch	41	Global Vice President QM/QA/RA
Dr. Andreas Wirth	55	Global Vice President Engineering
Dhr. Martijn Blom	49	Chief Commercial Officer
Dhr. Dragomir Lakic	41	Global Vice President Manufacturing

Dr. Oliver Gödje is de Chief Medical Officer van de Vennootschap. Dr. Gödje is een zeer ervaren clinicus en medtech executive met 18 jaar internationale ervaring in medische en commerciële functies. Vóór hij bij Sequana Medical aan de slag ging, was Oliver Chief Medical Officer bij Humedics GmbH, Medical Director en VP Sales & Marketing bij Hepa Wash GmbH, Chief Medical Officer en Chief Marketing Officer bij Tensys Medical Inc., en Medical & Marketing Director van PULSION Medical Systems AG, allemaal medtech-bedrijven actief in lever- of hartziekten. Hij heeft een doctoraat en een hoogleraarschap in de menselijke geneeskunde en heeft tijdens zijn loopbaan als hartchirurg aan vooraanstaande Duitse universiteiten een uitgebreide kennis opgebouwd in cardiologie. Hij was tot 2002 consultant en vice-voorzitter van de afdeling hartchirurgie aan het Universitair Ziekenhuis van Ulm.

Dr. Gijs Klarenbeek is de Senior Medical Advisor van de Vennootschap. Dr. Klarenbeek heeft meer dan 14 jaar academische ervaring en ervaring in de gezondheidszorgsector. Na zijn opleiding in abdominale chirurgie aan de Universiteit van Leuven, bekleedde hij verschillende posities in Medische Zaken, Klinisch onderzoek en Marketing bij grote farmaceutische bedrijven (Sanofi, AstraZeneca) en bedrijven actief in medische toestellen. Het gaat hierbij om functies zoals Director of Medical Affairs bij Boston Scientific, waarbij hij de leiding had over de medische ondersteuning van de portfolio van producten in de Structurele Hart en Medische / Chirurgische afdelingen, en als Worldwide Medical Director Clinical Research bij de afdeling medische toestellen bij Johnson & Johnson (Cordis & Cardiovascular Care Franchise), waarbij hij de klinische ontwikkeling van verschillende producten ondersteunde door regelgeving (CE-markering & IDE), post-market engagement en ontwikkeling. Gijs heeft een MD van de Universiteit van Leuven en een diploma Bedrijfsbeheer van het Instituut voor Farmaceutische Bedrijfsbeheer (IFB).

Dhr. Timur Resch is de Global Vice President QM/QA/RA van de Vennootschap en *Person Responsible for Regulatory Compliance (PRRC)*. Dhr. Resch heeft 10 jaar ervaring in kwaliteitsmanagement (QM) en regelgevende aangelegenheden (RA) in de gereguleerde sector van medische hulpmiddelen. Timur 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 Schaefer 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. Timur is lid van kwaliteits- en regelgevingstaskforces en expertengroepen in Duitsland en Zwitserland.

Dr. Andreas Wirth is de Global Vice President Engineering van de Vennootschap. Dr. Wirth heeft meer dan 12 jaar leidinggevende ervaring binnen toonaangevende R&D-afdelingen in gereguleerde sectoren. Meest recent was hij Directeur R&D bij Carl Zeiss Meditec en verantwoordelijk voor refractieve chirurgische producten. Vóór zijn periode bij Carl Zeiss Meditec werkte hij als hoofd van de afdeling metrologische ontwikkeling bij de firma Schott en was hij verantwoordelijk voor farmaceutische primaire verpakkingen in 17 vestigingen wereldwijd. Daarvoor was hij hoofd R&D bij medi Group waar hij verantwoordelijk was voor 7 kleinere R&D afdelingen in Duitsland, Frankrijk en de VS. Eerder

werkte hij ook als projectmanager bij Amaxa / Lonza Biologics, een firma gespecialiseerd in medische en laboratoriumapparatuur. Dr. Wirth heeft een PhD in toegepaste wetenschappen en studeerde natuurkunde aan de Universiteit van Osnabrück, Duitsland.

Dhr. Martijn Blom is de Chief Commercial Officer van de Vennootschap. Dhr. Blom heeft meer dan 15 jaar ervaring in de life science industrie. Meest recent was hij Director of International Marketing bij Myriad Genetics, verantwoordelijk voor de marketingontwikkeling van genetische tests in de internationale markten. Vóór zijn periode bij Myriad, werkte hij als Director of Marketing en Market Development bij PulmonX, een start-up van Redwood City die zich richt op het ontwikkelen en op de markt brengen van minimaal-invasieve medische toestellen en technologieën om de behandelingsopties voor emfyseem-patiënten uit te breiden en te verbeteren. Daarvoor was hij Director International Marketing bij Alere, waar hij meer dan 7 jaar werkte als leidinggevende van de marketing-, trainings- en communicatieteams, voor alle business units: Cardiologie, gezondheid van vrouwen, oncologie, infectieziekten, bloedoverdraagbare pathogenen, toxicologie en gezondheidsmanagement. Martijn studeerde Economie aan het MEAO in Breda en specialiseerde aan de Rooi Pannen in Marketing en Sales Management.

Dhr. Dragomir Lakic is de Global Vice President Manufacturing van de Vennootschap. Dhr. Lakic heeft bijna zijn ganse carrière binnen medical devices gewerkt, met 15 jaar bij Zimmer Biomet en Smith + Nephew, en brengt een grondige kennis van de medical devices industrie met zich mee. Voor hij bij Sequana Medical kwam, was Dragomir verantwoordelijk voor planning, aankoop, logistiek en supply chain bij Smith + Nephew, een toonaangevend bedrijf op het gebied van medische technologie. Voor zijn periode bij Smith + Nephew was Dragomir 12 jaar actief bij Zimmer Biomet waar hij steeds hogere leidinggevende posities bekleedde binnen Engineering en Manufacturing. Dragomir studeerde Engineering en Management aan de Universiteit voor Toegepaste Wetenschappen en Kunsten van Italië en Zwitserland en heeft een Master of Business Administration (MBA) diploma van de ZHAW (Zürich Universiteit voor Toegepaste Wetenschappen).

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: Kortrijksesteenweg 1112 bus 102, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België.

13.5. 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, (goedgekeurd door de raad van bestuur van 21 april 2023), 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 corporate governance charter van de Vennootschap (goedgekeurd door de raad van bestuur van 21 april 2023) 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 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 2020 Belgische Corporate Governance Code. Tegen 1 januari 2025 moet tenminste een derde van de leden van het andere geslacht zijn. Op de datum van dit verslag voldoet de samenstelling van de Raad van Bestuur aan de bovengenoemde statutaire regels inzake genderdiversiteit.

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 dhr. 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 2023 werden er 27 vergaderingen van de raad van bestuur gehouden.

13.6. Comités van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft twee comités opgericht. 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 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 (goedgekeurd op de raad van bestuur van 21 april 2023).

13.6.1. 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 mevr. Alexandra Clyde. De samenstelling van het auditcomité leeft 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 2023 werden er 4 vergaderingen van het audit comité gehouden.

13.6.2. Remuneratie- en benoemingscomité

Het remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders. In overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 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. Doug Kohrs en mevr. Jackie Fielding.

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 voordoet. 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 2023 werden 2 vergaderingen gehouden van het remuneratie- en benoemingscomité.

13.7. Activiteitenverslag en aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités in 2023

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	27 van 27 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	1 van 2 vergaderingen ⁽⁵⁾
Dhr. Ian Crosbie	27 van 27 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen ⁽⁵⁾	2 van 2 vergaderingen ⁽⁵⁾
Dhr. Rudy Dekeyser ⁽⁴⁾	27 van 27 vergaderingen	N.V.T ⁽²⁾	2 van 2 vergaderingen
Dhr. Wim Ottevaere ^{(1) (3)}	27 van 27 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	N.V.T ⁽²⁾
Mevr. Jackie Fielding	25 van 27 vergaderingen	N.V.T ⁽²⁾	2 van 2 vergaderingen
Mevr. Alexandra Clyde ⁽⁶⁾	26 van 27 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	N.V.T ⁽²⁾
Dhr. Doug Kohrs ⁽⁷⁾	26 van 27 vergaderingen	N.V.T ⁽²⁾	2 van 2 vergaderingen
Dr Kenneth Macleod ⁽⁸⁾	12 van 27 vergaderingen	N.V.T ⁽²⁾	N.V.T ⁽²⁾
Dhr. Ids Van der Weij ⁽⁹⁾	7 van 27 vergaderingen	N.V.T ⁽²⁾	N.V.T ⁽²⁾

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BV.

(2) De bestuurder is geen lid van een specifiek comité.

(3) De bestuurder is voorzitter van het auditcomité

(4) De bestuurder is voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité

(5) De bestuurder heeft deelgenomen aan de vergadering als waarnemer.

(6) De buitengewone algemene vergadering van 10 februari 2023 heeft mevrouw Alexandra Clyde benoemd tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. Vóór deze benoeming nam mevrouw Alexandra Clyde al deel aan bepaalde bestuurs- en commissievergaderingen.

(7) De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 10 februari 2023 heeft de heer Doug Kohrs benoemd tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder. Vóór deze benoeming nam de heer Doug Kohrs al deel aan bepaalde bestuurs- en commissievergaderingen..

(8) De bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering van 26 juni 2023 benoemde Dr. Kenneth Macleod tot niet-uitvoerend bestuurder.

(9) De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 10 november 2023 heeft de heer Ids Van der Weij benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder. Daarvoor was de heer Ids Van der Weij al lid van de raad van bestuur zonder stemrecht (waarnemer)..

13.8. 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), Mevr. Jackie Fielding, Mevr. Alexandra Clyde en Dhr. Doug Kohrs 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.

13.9. 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.

13.10. Uitvoerend management en Chief Executive Officer

13.10.1. 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.

13.10.2. 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.

13.11. 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 (goedgekeurd door de raad van bestuur op 21 april 2023) 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 (goedgekeurd door de raad van bestuur op 21 april 2023), 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.

13.12. Dealing Code

Om marktmissbruik 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.

13.13. Interne controle en risicobeheer

13.13.1. 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.

13.13.2. 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.

13.13.3. 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.

13.13.4. 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.

13.13.5. 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.

13.13.6. 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, MDSAP en MDR 2017/745, 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 ISO 14971:2019. Het kwaliteitbeheersysteem van Sequana Medical is onderworpen aan interne audits door de afdeling Kwaliteit en Regelgeving en externe audits door de Notified Bodies. 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 2.4.1. van deze Corporate Governance Verklaring.

13.13.7. 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).

13.14. Belangrijkste aandeelhouders

De Vennootschap heeft een internationaal aandeelhoudersbestand met zowel grote als kleinere gespecialiseerde aandeelhouders die zich richten op de sectoren gezondheidszorg en biowetenschappen, en een aantal meer lokale particuliere beleggers.

De tabel geeft een overzicht van de aandeelhouders die de Vennootschap in kennis hebben gesteld van hun aandelenbezit in de Vennootschap overeenkomstig de toepasselijke transparantieregels tot 31 december 2023.

Opgemerkt zij dat de Vennootschap na 31 december 2023 bijgewerkte transparantiemeldingen heeft ontvangen. De meest recente update van het overzicht van de belangrijkste aandeelhouders en de meest recente transparantiemeldingen zijn beschikbaar op de website van Sequana Medical (<https://www.sequanamedical.com/investors/shareholder-information/>). Hoewel de toepasselijke transparantieregels

vereisen dat een melding wordt gedaan door elke persoon die een van de relevante drempels passeert of eronder valt, is het mogelijk dat de informatie in dergelijke transparantiemeldingen met betrekking tot een aandeelhouder niet langer actueel is.

		Op een niet-verwaterde basis
	Datum van kennisgeving	% van de stemrechten verbonden aan de aandelen⁽¹⁾
Partners in Equity V B.V.	16 maart 2022	15,31
Société Fédérale de Participations et d'Investissement SA – Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV / Belfius Insurance NV/SA (4)	18 februari 2020	12,70
NeoMed IV Extension L.P. / NeoMed Innovation V L.P. / Dr. Erik Amble	6 februari 2023	12,09
LSP Health Economics Fund Management B.V. (6)	19 februari 2021	9,25
Rosetta Capital Ltd	6 februari 2023	5,97
Participatiemaatschappij Vlaanderen NV (5)	11 mei 2023	4,80
Newton Biocapital I SA(7)	15 maart 2022	4,64
GRAC Société Simple(8)	22 maart 2022	4,25
Sensinnovat BV(9)	15 maart 2022	3,79
Optiverder BV	10 mei 2023	3,29

Opmerkingen:

- (1) Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van het aantal uitstaande Aandelen op datum van de relevante transparantiekennisgevingen

Er zijn geen andere aandeelhouders die, alleen handelend 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)

13.15. Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op 31 december 2023 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 2.926.295,90 en was het volledig volstort. Het werd vertegenwoordigd door 28.242.753 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 28.242.753^e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Op de datum van dit verslag bedroeg het aandelenkapitaal van de Vennootschap 3.720.562,60 EUR en is het volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 35.909.420 gewone aandelen, die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 35.909.420^{ste} van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Het totale aantal uitstaande inschrijvingsrechten bedraagt 5.032.452, dewelke de houders ervan het recht verlenen om (bij uitoefening) in te schrijven op in totaal 4.792.765 nieuwe aandelen met stemrechten, namelijk:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 90.780 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**Executive Aandelenopties**');
- 956.868 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 956.868 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**2018 Aandelenopties**').
- 998.500 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 998.500 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2021 Aandelenopties**").
- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2023 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2023 Aandelenopties**").

- 302.804 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Bootstrap Europe S.C.SP. bij de uitoefening van 10 warrants (elke warrant de vorm hebbende van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 (de "**Bootstrap Warrants**")
- 161.404 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Kreos Capital VII Aggregator SCSp. bij de uitoefening van 875.000 warrants (elke warrant heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan (op de datum van dit verslag) en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 10 februari 2023 (de "**Kreos Inschrijvingsrechten**").
- 1.111.294 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.111.294 nog uitstaande warrants die zijn uitgegeven door de raad van bestuur (binnen het kader van het toegestaan kapitaal) op 27 april 2023 in het kader van de voormelde private plaatsing van nieuwe aandelen en nieuwe inschrijvingsrechten (de "**2023 Investor Warrants**").

Op 17 juli 2020 sloot de Vennoetschap een achtergestelde leningsovereenkomst af met PMV Standaardleningen NV ("PMV/z") voor een totale hoofdsom van maximaal EUR 4,3 miljoen, waarvan een lening voor een hoofdsom van EUR 0,8 miljoen door PMV Standaardleningen NV kan worden omgezet in nieuwe gewone aandelen van de Vennoetschap in geval van een toekomstige eigen vermogenfinanciering of verkoop van de Vennoetschap. De conversie kan worden uitgevoerd door middel van een inbreng in natura van de respectieve verschuldigde door de Vennoetschap onder de lening (als hoofdsom of als rente) (de "Converteerbare Lening") in het aandelenkapitaal van de Vennoetschap. In december 2021 heeft de Vennoetschap een gewijzigde overeenkomst gesloten, waarbij (i) de looptijd van dergelijke leningen werd verlengd, (ii) de rentevoeten met terugwerkende kracht werden verhoogd, en (iii) betaling in termijnen werd ingevoerd. Bijgevolg hebben de leningen een looptijd van 60 maanden en zijn zij terugbetaalbaar in acht gelijke driemaandelijke termijnen tussen maanden 36 en 60. Het converteerbare gedeelte van de door PMV Standaardleningen NV verstrekte lening draagt een rentevoet van 5,5% per jaar. De prijs per aandeel waartegen de Converteerbare Lening kan worden geconverteerd door een inbreng in natura in geval van een eigen vermogenfinanciering of verkoop van de Vennoetschap zal gelijk zijn aan 75% van de prijs van de aandelen van de Vennoetschap zoals zal worden weerspiegeld in de relevante financiering of verkoop. PMV Standaardleningen NV kan dit recht uitoefenen tot 30 dagen na de voltooiing van een dergelijke eigen vermogenfinanciering of verkoop van de onderneming. In maart 2023 heeft de Vennoetschap nieuwe wijzigingsovereenkomsten gesloten, waardoor (i) de terugbetalingsvoorwaarden werden gewijzigd en (ii) de rentetarieven met terugwerkende kracht (+0.5%) verder werden verhoogd. De leningen hadden derhalve een looptijd van 60 maanden en waren zelden aflosbaar in vier gelijke kwartaaltermijnen op 30 september 2024, 31 december 2024, 31 maart 2025 en 30 juni 2025. In februari 2024 heeft de Vennoetschap verdere wijzigingen doorgevoerd met betrekking tot (i) de voormelde PMV-lening, (ii) de lening van 2.000.000 euro bij Belfius Insurance NV (de "Belfiuslening"), en (iii) de lening van 400.000 euro bij Sensinnovat. BV (de "Sensinnovat-lening"). De belangrijkste wijzigingen aan de PMV-leningen, de Belfius-lening en de Sensinnovat-lening bestaan uit (a) een verlenging van de eindvervaldag tot 31 december 2025, (b) een herschikking van de hoofdsomaflossingen onder de relevante leningsovereenkomsten zodat de hoofdsom het uitstaande bedrag onder de leningen daaronder zal worden terugbetaald in vier gelijke maandelijke termijnen vanaf 30 september 2025, en (c) een verhoging van de toepasselijke rentetarieven onder elk van de relevante leningsovereenkomsten met 0,5% per jaar.

13.15.1. Vorm en overdraagbaarheid van de aandelen

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

Op 31 december 2023 zijn alle aandelen van de Vennootschap toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

13.15.2. 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.

13.15.3. 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/droits réels) heeft, behoudens in die gevallen waarin een enkele vertegenwoordiger is aangewezen voor de uitoefening van het stemrecht vis-à-vis de Vennootschap;
- 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.

In het algemeen heeft de algemene vergadering van aandeelhouders exclusieve bevoegdheid met betrekking tot:

- de goedkeuring van de jaarrekeningen van de Vennootschap ;
- de winstverdeling (behalve interim dividenden);
- de benoeming (op voorstel van de raad van bestuur en na aanbeveling door het remuneratie- en benoemingscomité) en het ontslag van bestuurders van de Vennootschap;
- de benoeming (op voorstel van de raad van bestuur en na aanbeveling door het auditcomité) en het ontslag van de commissaris van de Vennootschap;
- het verlenen van kwijting aan de bestuurders en de commissaris van de Vennootschap;
- de vaststelling van de vergoeding van de bestuurders en van de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat;

- de adviserende stemming over het remuneratieverslag opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur, de bindende stemming over het remuneratiebeleid (dat voor het eerst werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 27 mei 2021, en werd gewijzigd door de algemene vergaderingen van 27 mei 2022 en 10 februari 2023), en vervolgens bij elke materiële wijziging van het remuneratiebeleid en in ieder geval minstens om de vier jaar, en de vaststelling van de volgende kenmerken van de remuneratie of vergoeding van bestuurdersleden van het uitvoerend management en bepaalde andere kaderleden (al naargelang het geval): (i) met betrekking tot de beloning van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, leden van het uitvoerend management en andere leidinggevenden, een vrijstelling van de regel dat op aandelen gebaseerde toekenningen pas onvoorwaardelijk kunnen worden na een periode van ten minste drie jaar vanaf de toekenning van de toekenningen, (ii) met betrekking tot de beloning van uitvoerende bestuurders, leden van het uitvoerend management en andere leidinggevenden een vrijstelling van de regel dat (tenzij de variabele beloning minder dan een kwart van de jaarlijkse beloning bedraagt) ten minste een kwart van de variabele beloning gebaseerd moet zijn op vooraf vastgestelde prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van ten minste twee jaar, en dat ten minste een ander kwart van de variabele beloning gebaseerd moet zijn op vooraf vastgestelde prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van ten minste drie jaar, iii) met betrekking tot de beloning van niet-uitvoerende bestuurders, elk variabel deel van de beloning (met dien verstande evenwel dat geen variabele beloning kan worden toegekend aan onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders), en iv) eventuele met uitvoerende bestuurders, leden van het uitvoerend management en andere leidinggevenden te sluiten dienstverleningsovereenkomsten die voorzien in ontslagvergoedingen van meer dan twaalf maanden beloning (of, mits met redenen omkleed advies van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien (18) maanden beloning);
- de indiening van een aansprakelijkheidsvordering tegen bestuurders;
- de beslissingen met betrekking tot de ontbinding, fusie en bepaalde andere reorganisaties van de Vennootschap; en
- de goedkeuring van wijzigingen aan de statuten.

13.15.4. Dividenden en dividendbeleid

Alle aandelen van de Vennootschap verlenen de houder ervan een gelijk recht om te delen in de dividenden (als die er zijn), die betrekking hebben op het boekjaar dat eindigt op 31 december 2023 en de volgende boekjaren. Alle aandelen delen in gelijke mate in de eventuele winst (als die er zijn) 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. Overeenkomstig de Belgische wetgeving vervalt het recht om dividenden op aandelen te innen vijf jaar na de datum waarop de raad van bestuur het dividend betaalbaar heeft gesteld. 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.

De Vennootschap heeft nooit contante dividenden op haar aandelen gedeclareerd of betaald. De Vennootschap is niet van plan in de nabije toekomst dividenden in contanten op haar aandelen uit te keren en is voornemens alle beschikbare middelen en eventuele toekomstige winsten aan te wenden voor de exploitatie en uitbreiding van haar bedrijf.

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 volstorte 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 voornoemde leningsovereenkomsten met PMV Standaardleningen NV van juli 2020 en aangepast in december 2021, maart 2023 en februari 2024, ook beschermende convenanten die het vermogen van de Vennootschap om uitkeringen te doen door middel van dividenden of anderszins beperken (of de voorafgaande toestemming van PMV Standaardleningen NV vergen) en dit zolang er gelden of verplichtingen, feitelijk of uitstaande zijn onder de voornoemde leningsovereenkomsten. Krachtens de kredietovereenkomst die op 19 juli 2022 met Kreos Capital VII (UK) Limited is gesloten, kunnen geen uitkeringen bij wijze van dividend worden vastgesteld of gedaan zonder toestemming van Kreos Capital VII (UK) Limited (met uitzondering van de betaling van een dividend aan de Vennootschap door een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen).

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

13.16. 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 (op datum van dit verslag) van de Vennootschap bedraagt EUR 3.720.562,60 en is volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 35.909.420 gewone aandelen, die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 35.909.420e 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, de 2021 Aandelenopties en de 2023 Aandelenopties (zie ook sectie 14.7 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:
- de arbeidsovereenkomst tussen de Vennootschap en Ian Crosbie (Chief Executive Officer) bevat overnamebepalingen. De overeenkomsten tussen de Vennootschap en bepaalde van haar werknemers voorzien ook in een vergoeding in geval van een wijziging van de zeggenschap;
 - de in juli 2020 met PMV/z, Sensinnovat en Belfius Insurance gesloten en in december 2021 gewijzigde leningsovereenkomsten bevatten bepalingen inzake wijziging van zeggenschap.
 - De leningsovereenkomst met Kreos bevat een clause inzake wijziging van zeggenschap, die is goedgekeurd door de aandeelhouders op de buitengewone algemene vergadering van 10 februari 2023.
 - de "Warrantovereenkomst", van 2 september 2016, die werd gesloten tussen de Vennootschap en Bootstrap, en die is gewijzigd en aangevuld door een wijzigingsovereenkomst van 28 april 2017, een tweede wijzigingsovereenkomst van 1 oktober 2018, een wijzigingsbrief van 20 december 2018, en een overeenkomst

van 1 september 2021 (de "Voormalige Bootstrap Warrant"), bevat ook overnamebepalingen. De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 heeft besloten om de Voormalige Bootstrap Warrant te vernieuwen door de uitgifte van tien nieuwe warrants, vertegenwoordigd door tien afzonderlijke inschrijvingsrechten (de "Bootstrap Warrants"), inclusief de overnamebepalingen.

- Bovendien voorzien de inschrijvingsrechtenplannen van de Vennootschap in een versnelde verwerving van de inschrijvingsrechten in geval van een controlewijziging. Deze plannen worden meer gedetailleerd beschreven in het onderstaande Remuneratieverslag.
- (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.

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

13.17. Diversiteit & inclusie

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

Hoewel de Vennootschap op de datum van dit verslag nog geen diversiteitsbeleid heeft, is zij voornemens dit in te voeren om de diversiteit onder haar bestuursleden te behouden en te bevorderen overeenkomstig 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 leidinggevenden en de personen verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van de Vennootschap.

14. Remuneratieverslag

14.1. Inleiding

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 2023 (gedateerd 19 april 2024), 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 23 mei 2024.

14.2. Remuneratiebeleid

Op 16 mei 2020 is het nieuwe artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in werking getreden, dat bepaalt dat beursgenoteerde vennootschappen een remuneratiebeleid moeten opstellen ten aanzien van bestuurders, andere kaderleden en gedelegeerden voor het dagelijks bestuur. Dit artikel beschrijft de doelstellingen van, alsook de informatie die moet worden opgenomen in, het remuneratiebeleid. Het remuneratiebeleid moet worden goedgekeurd door een bindende stemming van de algemene vergadering van aandeelhouders en moet ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders telkens wanneer zich een materiële wijziging voordoet en in ieder geval ten minste om de vier jaar. Met het oog hierop heeft het benoemings- en remuneratiecomité, overeenkomstig artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, een remuneratiebeleid opgesteld dat (in de meest recente versie) door de aandeelhouders is goedgekeurd op de buitengewone algemene vergadering van 10 februari 2023. Voornoemd bezoldigingsbeleid kan worden geraadpleegd op de website van de vennootschap via de volgende link: <https://www.sequanamedical.com/wp-content/uploads/2022/06/Remuneration-Policy-NL-post-AGM-2022.pdf>.

Het herziene remuneratiebeleid zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering die doorgaat op 23 mei 2024.

14.3. Bestuurders

14.3.1. 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); en
- (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 vergadering van aandeelhouders heeft goedgekeurd dat aandelenopties die zijn uitgegeven in het kader van de bestaande aandelenoptieplannen van de Vennootschap (voor meer informatie, zie deel 3.6. van dit Remuneratieverslag) onder bepaalde voorwaarden vroeger dan drie jaar na de toekenning ervan onvoorwaardelijk kunnen worden, zoals vermeld in paragraaf (i) hierboven. Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap is de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om af te wijken van de regel van artikel 7:91 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in verband met op aandelen gebaseerde incentive plannen, remuneratie, beloningen of uitgaven aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen. De Vennootschap is van mening dat dit meer flexibiliteit mogelijk maakt bij het structureren van op aandelen gebaseerde vergoedingen. Zo is het bijvoorbeeld gebruikelijk dat optieplannen voorzien in een verwerving in verschillende tranches over een welbepaalde periode, in plaats van een verwerving pas na drie jaar. Dit lijkt meer in overeenstemming te zijn met 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.

De vergoeding en compensatie van de niet-uitvoerende bestuurders voor het lopende boekjaar (2023), 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 niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders (andere dan de voorzitter van de raad van bestuur) hebben recht op een jaarlijkse vaste vergoeding van €34.000, plus €1.750 per jaar.

- De leden van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité (met uitzondering van de voorzitter van deze comités) hebben recht op een bijkomende jaarlijkse vaste vergoeding van 11.500 euro (pro rata temporis).
- De bovenvermelde vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders kan pro rata temporis worden vermindert, afhankelijk van de duur van het mandaat van de bestuurder, het mandaat van voorzitter of het lidmaatschap van een comité tijdens een bepaald jaar. Alle bedragen zijn exclusief BTW en soortgelijke kosten.
- Op aandelen gebaseerde vergoedingen: Elke niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder heeft in principe recht op zogenaamde "restricted share units" of "RSU's", die voorzien in een vergoeding in de vorm van nieuwe aandelen waarbij de betrokken bestuurders de verplichting hebben in te schrijven op dergelijke aandelen tegen een waarde van EUR 0,11 per aandeel (onafhankelijk van de waarde van het aandeel op dat ogenblik). Eén restricted share unit of RSU vertegenwoordigt de verplichting van de betrokken niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder om in te schrijven op één nieuw aandeel van de Vennootschap.

De uitgifte van RSU's is bedoeld om het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap ten aanzien van niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in overeenstemming te brengen met bepaling 7.6 van de Code 2020. Overeenkomstig bepaling 7.6 van de Code 2020 dienen niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun beloning te ontvangen in de vorm van aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap heeft echter geen uitkeerbare reserves en voldoet daarom niet aan de wettelijke vereisten om een aandeleninkoop te verrichten. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen eigen aandelen en kan zij geen bestaande aandelen aan niet-uitvoerende bestuurders toekennen als onderdeel van hun bezoldiging. Er zij op gewezen dat de RSU's niet volledig gelijkwaardig zijn aan een aandeel (geen stemrecht, geen voorkeurrechten of andere lidmaatschapsrechten), maar naar het oordeel van de Vennootschap voldoen de RSU's aan de doelstellingen van bepaling 7.6 van de Code 2020.

Op grond van artikel 7:91 van het BCAC en de bepalingen 7.6 en 7.11 van de Code 2020, mogen aandelen of opties op aandelen niet onvoorwaardelijk worden en uitoefenbaar zijn binnen drie jaar na de toekenning ervan. Het bestuur is in de statuten uitdrukkelijk gemachtigd om van deze regel af te wijken. Zoals hierboven aangegeven zullen de voorgestelde RSU's jaarlijks onvoorwaardelijk worden. Bovendien, hoewel bepaling 7.6 van de Code 2020 ook stelt dat aandelen moeten worden aangehouden tot ten minste één jaar nadat het niet-uitvoerende bestuurslid het bestuur verlaat, zijn de RSU's en onderliggende aandelen niet onderworpen aan deze beperking. De Vennootschap is van mening dat de afwijking van de bovengenoemde regels en beginselen meer flexibiliteit mogelijk maakt bij het structureren van op aandelen gebaseerde toekenningen, in overeenstemming met de veranderende praktijk. De Vennootschap is van mening dat het RSU-plan voorziet in voldoende oriëntatie van de begunstigden op de creatie van waarde op lange termijn voor de Vennootschap.

Uiteindelijk laat de mogelijkheid om niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders te vergoeden met RSU's de Vennootschap toe om het gedeelte van de remuneratie in cash dat de Vennootschap anders zou moeten betalen om gerenommeerde wereldwijde experts met de meest relevante vaardigheden, kennis en expertise aan te trekken of te behouden, te beperken. De Vennootschap is van mening dat het bieden van de mogelijkheid aan niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders om gedeeltelijk in aandelen te worden beloofd in plaats van volledig in geld, de niet-uitvoerende bestuurders in staat stelt hun effectieve beloning te koppelen aan de prestaties van de Vennootschap en de afstemming van hun belangen op de belangen van de aandeelhouders van de Vennootschap te versterken. De Vennootschap is van mening dat dit in het belang is van de Vennootschap en haar belanghebbenden. Bovendien is de Vennootschap van mening dat dit gebruikelijk is voor bestuurders die actief zijn in bedrijven in de biowetenschappenindustrie.

Zoals vermeld, werd een herzien (stand-alone) remuneratiebeleid (dat de mogelijkheid omvat om niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders te vergoeden met RSU's) goedgekeurd op de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap van 10 februari 2023 om het huidige remuneratiebeleid van de Vennootschap in overeenstemming te brengen met de vereisten van artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

De Vennootschap vergoedt ook redelijke out of pocket kosten van bestuurders (met inbegrip van reis- en verblijfskosten) opgelopen bij de uitoefening van de activiteit van bestuurder. Onverminderd de bevoegdheden die bij wet aan de algemene aandeelhoudersvergadering zijn toegekend, bepaalt en herziet de Raad van Bestuur de regels voor de terugbetaling van de zakelijke onkosten van bestuurders.

Het herziene remuneratiebeleid zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering die doorgaat op 23 mei 2024.

De bestuurders die ook lid zijn van het Uitvoerend Management worden vergoed voor het mandaat van het Uitvoerend Management, maar niet voor hun bestuurdersmandaat.

14.3.2. Vergoedingen en bezoldigingen in 2023

In 2023 hadden de niet-uitvoerende bestuurders recht op de volgende vergoeding, gebaseerd op de goedgekeurde bedragen in 14.3.1.

	Bedrag (in €) ⁹	Toegekende aandelenopties	Aantal toegekende en geaccepteerde RSU's ¹⁰
Pierre Chauvineau	71.500	-	36.119
Wim Ottevaere (WIOT BV)	52.500	-	36.119
Jackie Fielding	49.000	-	36.119
Alexandra Clyde	49.000	-	36.119
Doug Kohrs	45.500	-	36.119

Er werden geen enkele vergoeding, bezoldigingen of andere voordelen betaald aan de andere bestuurders van de Vennootschap, met uitzondering van de terugbetaling van (niet-materiële) reis- en hotelkosten die de bestuurders hebben gemaakt voor hun aanwezigheid zijn op de vergaderingen van de raad van bestuur.

14.4. Uitvoerend Management

14.4.1. Algemeen

De vergoeding van de Chief Executive Officer en het andere lid van het uitvoerend management wordt bepaald op

⁹ De bedragen zijn geprorateerd over de termijn dat de bestuurder lid was van een bepaald comité, indien van toepassing.

¹⁰ Van het aantal toegekende en aanvaarde RSU's in 2023 zijn op 4 oktober 2023 12.755 onderliggende RSU-aandelen (met betrekking tot het eerste referentiejaar 2022-2023) uitgegeven. De overige 23.364 onderliggende RSU-aandelen (met betrekking tot het tweede referentiejaar 2023-2024) moeten op of vóór 21 juni 2024 worden uitgegeven.

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 artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigen in verband met op aandelen gebaseerde incentiveplannen, bezoldiging, vergoedingen en uitgiftes aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen. De Vennootschap gelooft dat dit meer flexibiliteit toelaat bij het structureren van de op aandelen gebaseerde vergoedingen.

Wat betreft punt (ii) hierboven, onder het voormalige Belgisch Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999, 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:

- o jaarlijks basisloon/vergoeding (vast);

- o deelneming in aandelenoptieplannen;
- o een prestatiebonus in contanten; en
- o andere (aanvullende) arbeidsvoorwaarden in welke vorm dan ook (zoals bijdrage voor pensioenregeling, verzekeringsregeling, autoleasing, vervoervergoeding of ziektekostenregeling).

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. Dit beleid draagt ertoe bij de belangen van de leden van het uitvoerend management af te stemmen op die van de Vennootschap, onder meer door hen te betrekken bij de risico's en de vooruitzichten van haar activiteiten in een langetermijnperspectief. Hun remuneratie draagt bij tot de prestaties van de Vennootschap op lange termijn.

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

De leden van het uitvoerend management worden ook terugbetaald voor bepaalde kosten en uitgaven die zij doen in het kader van hun functie. Momenteel zijn er geen plannen om de remuneratie van de leden van het Uitvoerend Management te wijzigen. De vennootschap zal de remuneratie van de leden van het Uitvoerend Management echter voortdurend toetsen aan de marktpraktijk.

14.4.2. Vergoedingen en bezoldigingen in 2023

In 2023 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 (€)



	Bedrag¹¹	%	Bedrag¹²	%
Jaarlijks basissalaris	310.765	71%	291.312	82%
Pensioenplan ¹³	15.538	4%	N.v.t.	N.v.t.
Insurance plan ¹⁴	1.156	0%	N.v.t.	N.v.t.
Wagen/transportvergoeding	11.037	3%	N.v.t.	N.v.t.
Medisch plan	6.792	2%	N.v.t.	N.v.t.
Bonusplan ¹⁵	95.282	22%	64.671	18%
Totaal	440.569	100%	355.983	100%

In 2023 heeft de raad van bestuur beslist om de prestaties van de Vennootschap vast te leggen op 65% (wat het niveau weergeeft van de verwezenlijking van de doelstellingen van de Vennootschap voor 2022 op basis van de vooruitgang die werd geboekt in onze klinische programma's en de financiële prestaties). In functie daarvan werd in de loop van 2023 een variabele remuneratie (in de vorm van een cash bonus) uitbetaald aan de leden van het uitvoerend management.

In 2023 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 €91.606.

14.4.3. Jaarlijkse evolutie in vergoedingen, prestaties and gemiddelde vergoeding van werknemers

	2019		2020		2021		2022		2023	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Bestuurders en uitvoerend management	834.090	42%	901.035	8%	919.714	2%	1.026.109	12%	1.067.552	4%

Opmerking:

De vergoeding is deels afhankelijk van de wijziging in de wisselkoers GBP/EUR.

Evolutie van de gemiddelde remuneratie in voltijdse equivalenten van werknemers, andere dan bestuurders of uitvoerend management

¹¹ Het bedrag wordt in GBP betaald aan de CEO. De omzetting naar EUR gebeurt op basis van de gemiddelde GBP/EUR koers van 2023 van de ECB.

¹² Handelend als vaste vertegenwoordiger van Fin-2K BV.

¹³ De pensioenregeling bedraagt 5% van het jaarlijkse basisloon van de CEO.

¹⁴ De Vennootschap betaalt een levensverzekeringsplan voor de CEO.

¹⁵ De bonus werd in cash uitbetaald.

	2019		2020		2021		2022		2023	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Werknemers	109.695	-4%	109.886	0%	112.481	2%	117.388	4%	132.626	13%

Opmerkingen:

- In 2019 en volgende jaren werden een aantal sleutelrollen ingevuld door personen die werken via een dienstenovereenkomst en dan ook geen deel uitmaken van de bovenstaande gemiddelde vergoeding van werknemers.
- De vergoeding is deels afhankelijk van de wijziging in de wisselkoers van GBP/EUR en CHF/EUR.

Evolutie van de prestaties van de Vennootschap

Prestatiecriteria	2019		2020		2021		2022		2023	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Nettoverlies voor de periode	- 14.977.445	7%	-19.106.205	28%	-23.615.081	24%	-30.763.083	30%	-32.563.574	6%
Totaal eigen vermogen	925.932	-105%	112.761	-88%	-786.919	-798%	-2.153.252	174%	-19.465.174	804%
Betaalde dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marktkapitalisatie op 31 december	78.950.494	NA	186.305.079	136%	140.442.710	-25%	142.479.168	1%	112.971.012	-21%

De ratio tussen de hoogste en de laagste vergoeding in 2023 was gelijk aan 7 in de Europese Unie en 6 buiten de Europese Unie. De vergoeding is afhankelijk van de fluctuatie van de wisselkoers van GBP/EUR en CHF/EUR.

14.4.4. Terugvorderingsrecht met betrekking tot variabele vergoedingen

Overeenkomstig bepaling 7.12 van de Belgische Corporate Governance Code dient de Raad van Bestuur in de contracten van de leden van het Uitvoerend Management bepalingen op te nemen die de Vennootschap in staat stellen om betaalde variabele remuneratie terug te vorderen of de betaling ervan in te houden, en de omstandigheden te specificeren waarin dit gepast zou zijn, voor zover dit wettelijk afdwingbaar is. Er bestaan momenteel geen contractuele bepalingen tussen de Vennootschap en de Afgevaardigd Bestuurder of het andere lid van het Uitvoerend Management die de Vennootschap een contractueel recht geven om elke toegekende variabele remuneratie van deze kaderleden terug te vorderen. De Raad van Bestuur acht het niet nodig om terugvorderingsbepalingen toe te passen aangezien (x) de uitbetaling van de variabele remuneratie, gebaseerd op het bereiken van bedrijfsdoelstellingen zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur, enkel gebeurt bij het bereiken van die bedrijfsdoelstellingen, en (y) de Vennootschap geen andere prestatiegebonden remuneratie of variabele vergoeding toepast. Voorts bevatten de aandelenoptieplannen bad leaver-bepalingen die ertoe kunnen leiden dat de aandelenopties, al dan niet verworven, automatisch en onmiddellijk ongeldig worden. Niettegenstaande het standpunt van de Vennootschap dat aandelenopties niet moeten worden aangemerkt als variabele remuneratie, is de Raad van Bestuur van oordeel dat dergelijke bad leaver bepalingen de belangen van de Vennootschap voldoende beschermen en dat het bijgevolg momenteel niet nodig is te voorzien in bijkomende contractuele bepalingen die de Vennootschap een contractueel recht geven om enige (variabele) remuneratie van de leden van het Uitvoerend Management terug te vorderen.

14.4.5. 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.

14.5. 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.

14.6. Beschrijving van aandelenoptieplannen

De Vennootschap heeft, op 31 december 2023, een aantal uitstaande opties, die elk uitoefenbaar zijn in gewone aandelen, bestaande uit:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 90.780 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**Executive Aandelenopties**');
- 984.138 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 984.138 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**2018 Aandelenopties**').
- 997.600 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 997.600 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2021 Aandelenopties**").
- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2023 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2023 Aandelenopties**").

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, 2018 Aandelenopties en 2021 Aandelenopties in zijn of haar bezit op 31 december 2023.

Naam	Aantal Aandelenopties		
	Executive Aandelenopties	2018 Aandelenopties	2021 Aandelenopties
Ian Crosbie	216.442	135.809	173.005
Kirsten Van Bockstaele ¹⁶	6.226	70.419	59.747

In het boekjaar 2023 zijn 115.656 aandelenopties vervallen ten gevolge van de beëindiging van een aantal arbeidsovereenkomsten.

¹⁶ Handelend als vaste vertegenwoordiger van Fin-2K BV.

14.7. 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 uitgeefbaar bij uitoefening van de Executive Aandelenopties overdragen gedurende een periode van twee jaar vanaf de eerste publieke aanbieding, 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.
- Alle Executive Aandelenopties zijn definitief verworven op datum van dit rapport.
- De Executive Aandelenopties van begunstigten 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 geworden 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.

De belangrijkste kenmerken van de Aandelenopties 2021 kunnen als volgt worden samengevat:

- De 2021 Aandelenopties zijn inschrijvingsrechten op naam.

- De 2021 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 alleen 2021 Aandelenopties die vóór het tijdstip van overlijden onvoorwaardelijk zijn geworden, worden overgedragen.
- Elke 2021 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw gewoon aandeel.
- Indien een 2021 Aandelenoptie die niet uitoefenbaar is of die niet kan worden uitgeoefend overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2021 Aandelenoptieplan of in het relevante subplan en/of aandelenoptieovereenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op grond van de bepalingen van artikel 7: 71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (of enige andere bepaling met dezelfde strekking) en ook uitgeoefend wordt op grond van voormelde bepaling, zullen de aandelen verkregen door uitoefening van de 2021 Aandelenopties niet overdraagbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk overeengekomen door de raad van bestuur, tot op het moment dat de onderliggende 2021 Aandelenopties uitoefenbaar zouden zijn geworden overeenkomstig het 2021 Aandelenoptieplan, het relevante subplan of de aandelenoptieovereenkomst.
- De uitoefenprijs van de 2021 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, rekening houdend met de toepasselijke wetgeving.
- De 2021 Aandelenopties worden gratis toegekend, d.w.z. dat er geen tegenprestatie verschuldigd is bij de toekenning van de 2021 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.
- Overeenkomstig de Belgische vennootschapswetgeving hebben de 2021 Aandelenopties een maximum looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst, zal één derde van de 2021 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde één jaar na de toekenningsdatum onvoorwaardelijk worden, de overige twee derden zullen in 8 gelijke schijven onvoorwaardelijk worden, waarbij op elke eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8 van het totaal aantal niet-verworven 2021 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde onvoorwaardelijk zal worden. Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, worden de 2021 Aandelenopties echter versneld onvoorwaardelijk in geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle dan uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarbij de Aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de dan bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden aanhouden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding die elk van hen in de Vennootschap aanhoudt, niet zal leiden tot het versneld onvoorwaardelijk worden van de 2021 Aandelenopties. Niettegenstaande het voorgaande, kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen om (alle of een deel van) de Aandelenopties 2021 versneld onvoorwaardelijk te maken en de voorwaarden van deze versnelde onvoorwaardelijke verwerving bepalen.
- De 2021 Aandelenopties, al dan niet verworven, van begunstigten van wie de arbeidsovereenkomst, consultancy overeenkomst of bestuursmandaat met de Vennootschap wordt beëindigd om dringende reden, contractbreuk of schending van bestuurdersverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en ongeldig worden.
- Het 2021 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

De belangrijkste kenmerken van de Aandelenopties 2023 kunnen als volgt worden samengevat:

- De 2023 Aandelenopties zijn inschrijvingsrechten op naam.
- De 2023 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 alleen 2023 Aandelenopties die vóór het tijdstip van overlijden onvoorwaardelijk zijn geworden, worden overgedragen.
- Elke 2023 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw gewoon aandeel.
- Indien een 2023 Aandelenoptie die niet uitoefenbaar is of die niet kan worden uitgeoefend overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2023 Aandelenoptieplan of in het relevante subplan en/of aandelenoptieovereenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op grond van de bepalingen van artikel 7: 71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (of enige andere bepaling met dezelfde strekking) en ook uitgeoefend wordt op grond van voormelde bepaling, zullen de aandelen verkregen door uitoefening van de 2023 Aandelenopties niet overdraagbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk overeengekomen door de raad van bestuur, tot op het moment dat de onderliggende 2021 Aandelenopties uitoefenbaar zouden zijn geworden overeenkomstig het 2021 Aandelenoptieplan, het relevante subplan of de aandelenoptieovereenkomst.
- De uitoefenprijs van de 2023 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, rekening houdend met de toepasselijke wetgeving.
- De 2023 Aandelenopties worden gratis toegekend, d.w.z. dat er geen tegenprestatie verschuldigd is bij de toekenning van de 2023 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.
- Overeenkomstig de Belgische vennootschapswetgeving hebben de 2023 Aandelenopties een maximum looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst, zal één derde van de 2023 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde de eerste verjaardag na de toekenningsdatum onvoorwaardelijk worden, de overige twee derden zullen in 8 gelijke schijven onvoorwaardelijk worden, waarbij op elke eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8 van het totaal aantal niet-verworven 2023 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde onvoorwaardelijk zal worden. Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, worden de 2023 Aandelenopties echter versneld onvoorwaardelijk in geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle dan uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarbij de Aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de dan bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden aanhouden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding die elk van hen in de Vennootschap aanhoudt, niet zal leiden tot het versneld onvoorwaardelijk worden van de 2023 Aandelenopties. Niettegenstaande het voorgaande, kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen om (alle of een deel van) de Aandelenopties 2023 versneld onvoorwaardelijk te maken en de voorwaarden van deze versnelde onvoorwaardelijke verwerving bepalen.
- De 2023 Aandelenopties, al dan niet verworven, van begunstigten van wie de arbeidsovereenkomst, consultancy overeenkomst of bestuursmandaat met de Vennootschap wordt beëindigd om dringende reden, contractbreuk of schending van bestuurdersverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en ongeldig worden.
- Het 2023 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

14.8. Aandeelhouderschap en Aandelenopties

Op 31 december 2023 hebben de bestuurders van de vennootschap het volgende bezit aan aandelen en aandelenopties:

Holding per 31/12/2023				
	Gewone aandelen	Gewone aandelen die voortvloeien uit uitgeoefende RSU	RSU	Aandelenopties
Pierre Chauvineau	7.664	12.755	23.364	10,192 ¹⁷
Wim Ottevaere (WIOT BV)	23.000	12.755	23.364	10,192 ⁽¹⁾
Doug Kohrs	0	12.755	23.364	0
Alexandra Clyde	0	12.755	23.364	0

Bovendien heeft ook geen van de leden van het uitvoerend management van de Vennootschap aandelen in zijn of haar bezit. Er zijn 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 2023 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 2023 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 2023.

¹⁷ In 2019 (vóór de inwerkingtreding van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) werden 2018 Aandelenopties toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders, de heer Wim Ottevaere (10.192) en de heer Pierre Chauvineau (10.192). Sinds 2020 zijn er geen aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders.

19 april 2024

Namens de raad van bestuur,

By: _____
Pierre Chauvineau
Bestuurder

By: _____
Ian Crosbie
Bestuurder