

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: *Seguana Medical*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Technologiepark-Zwijnaarde* Nr.: *122* Bus:

Postnummer: *9052* Gemeente: *Zwijnaarde*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van *Gent, afdeling Gent*

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer *BE 0707.821.866*

DATUM *22 / 09 / 2006* van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING *JAARREKENING IN EURO*

goedgekeurd door de algemene vergadering van *23 / 05 / 2019*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2018* tot *31 / 12 / 2018*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2017* tot *31 / 12 / 2017*

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ ^{zijn niet} identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: *113* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.4, 6.3.5, 6.4.2, 6.5.2, 6.6, 6.8, 6.17, 9, 11, 12, 13, 14, 15,*.....
16

*Handtekening
(naam en hoedanigheid)*

*Handtekening
(naam en hoedanigheid)*

¹ Facultatieve vermelding.
² Schrapen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

*Pierre Chauvineau
Chemin de Coulet 82, 1162 ST Prex, Zwitserland*

*Voorzitter van de Raad van Bestuur
12/02/2019 - 26/05/2022*

*Ian Crosbie
Portland Road 5, W114LH Londen, Verenigd Koninkrijk*

*Bestuurder-zaakvoerder
12/02/2019 - 26/05/2022*

*Dekeyser Rudy
Klein Nazareth 12, 9840 De Pinte, België*

*Bestuurder
12/02/2019 - 26/05/2022*

*Erik Amble
Villaveien 4, 0371 Oslo, België*

*Bestuurder
12/02/2019 - 26/05/2022*

*WIOT
Nr.: BE 0708.895.596
Ursulinenstraat 4 bus 101, 9000 Gent, België*

*Bestuurder
12/02/2019 - 26/05/2022*

Vertegenwoordigd door:

*Wim Ottevaere
Ursulinenstraat 4 bus 101, 9000 Gent, België*

*PwC Bedrijfsrevisoren cvba
Nr.: BE 0429.501.944
Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België
Lidmaatschapsnr.: B009*

*Bedrijfsrevisor
01/10/2018 - 27/05/2021*

Vertegenwoordigd door:

Peter D'hondt

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / **werd niet*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
Oprichtingskosten	6.1	20	.....	.....
VASTE ACTIVA		21/28	270.905	275.283
Immateriële vaste activa	6.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	6.3	22/27	183.697	205.426
Terreinen en gebouwen		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting		23	13.189	19.596
Meubilair en rollend materieel		24	138.234	185.830
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	32.274	.....
Financiële vaste activa	6.4/6.5.1	28	87.208	69.857
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	29.450	28.362
Deelnemingen		280	29.450	28.362
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	57.758	41.495
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	57.758	41.495

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	3.273.473	3.702.223
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	1.235.426	1.270.803
Vorraden		30/36	1.235.426	1.270.803
Grond- en hulpstoffen		30/31	939.260	1.046.052
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	296.166	224.751
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	697.136	724.203
Handelsvorderingen		40	96.608	154.578
Overige vorderingen		41	600.528	569.625
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	.....	193.275
Eigen aandelen		50	.....	193.275
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	1.224.539	1.500.585
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	116.372	13.357
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	3.544.378	3.977.506

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	-18.588.252	-4.061.490
Kapitaal	6.7.1	10	887.977	954.577
Geplaatst kapitaal		100	887.977	954.577
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	64.963.284	64.954.597
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	449.182	574.581
Wettelijke reserve		130	.....	.....
Onbeschikbare reserves		131	449.182	574.581
Voor eigen aandelen		1310	.....	193.275
Andere		1311	449.182	381.306
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	-84.888.695	-70.545.245
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	792.225	818.583
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	792.225	818.583
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	792.225	818.583
Fiscale lasten		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Milieuverplichtingen		163	.....	.....
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	.....	.....
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	21.340.405	7.220.413
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	2.582.087	4.577.761
Financiële schulden		170/4	2.582.087	4.577.761
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	.....	.....
Overige leningen		174	2.582.087	4.577.761
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	15.973.467	2.240.620
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	2.622.971	.....
Financiële schulden		43	9.634.078	.....
Kredietinstellingen		430/8	.....	.....
Overige leningen		439	9.634.078	.....
Handelsschulden		44	1.881.513	898.471
Leveranciers		440/4	1.881.513	898.471
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	845.189	1.103.220
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en				
sociale lasten	6.9	45	989.716	238.929
Belastingen		450/3	17.034	14
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	972.682	238.915
Overige schulden		47/48	.....	.....
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	2.784.851	402.032
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	3.544.378	3.977.506

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	1.173.178	905.537
Omzet	6.10	70	1.029.171	1.303.975
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	71.415	-398.438
.....(+)/(-)				
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	72.592	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	.....	.....
Bedrijfskosten		60/66A	14.631.947	7.995.583
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	264.848	506.825
Aankopen		600/8	158.056	212.427
Voorraad: afname (toename)		609	106.792	294.398
.....(+)/(-)				
Diensten en diverse goederen		61	6.515.611	3.597.965
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	6.10	62	4.789.138	3.817.102
.....(+)/(-)				
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	29.681	72.961
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen				
(terugnemingen)	6.10	631/4	.....	.....
.....(+)/(-)				
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen				
(bestedingen en terugnemingen)	6.10	635/8	-26.358	.....
.....(+)/(-)				
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	1.609	730
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	3.057.418	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	-13.458.769	-7.090.046

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten	75/76B	309.200	107.053
Recurrente financiële opbrengsten	75	309.200	107.053
Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	10	11
Opbrengsten uit vlottende activa	751	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	6.11 752/9	309.190	107.042
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12 76B	.....	.....
Financiële kosten	65/66B	1.190.566	895.613
Recurrente financiële kosten	6.11 65	1.190.566	895.613
Kosten van schulden	650	920.292	635.667
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)(-) 651	.....	.....
Andere financiële kosten	652/9	270.274	259.946
Niet-recurrente financiële kosten	6.12 66B	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	9903	-14.340.135	-7.878.606
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	680	.....	.....
Belastingen op het resultaat	(+)(-) 6.13 67/77	3.315	3.508
Belastingen	670/3	3.315	3.508
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar	9904	-14.343.450	-7.882.114
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves	689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	9905	-14.343.450	-7.882.114

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-84.888.695	-70.545.245
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	-14.343.450	-7.882.114
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	-70.545.245	-62.663.131
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	193.275	193.275
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	193.275
aan de reserves	792	193.275	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	193.275	193.275
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	193.275	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	.....	193.275
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	-84.888.695	-70.545.245
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	.....	.....
Vergoeding van het kapitaal	694	.....	.....
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Werknemers	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	39.427
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	9.146	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8182	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	48.573	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212	.....
Verworven van derden	8222	.....
Afgeboekt	8232	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	19.831
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	15.553	
Teruggenomen	8282	.....
Verworven van derden	8292	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	35.384	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	13.189	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	356.819
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	33.468	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8183	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	323.351	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	.....
Verworven van derden	8223	.....
Afgeboekt	8233	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	170.989
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	14.128	
Teruggenomen	8283	.....
Verworven van derden	8293	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	185.117	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	138.234	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	32.274	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8186	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	32.274	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216	.....
Verworven van derden	8226	.....
Afgeboekt	8236	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8246	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276	.....
Teruggenomen	8286	.....
Verworven van derden	8296	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8316	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	32.274	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	28.362
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	1.088	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	29.450	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	29.450	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8631	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	.....
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	41.495
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	16.263	
Terugbetalingen	8593	.....
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	57.758	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN**DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>Sequana Medical GmbH HRB 198277 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Rundfunkplatz 2 80335 Munchen Duitsland</i>	<i>Aandelen</i>	<i>25.000</i>	<i>100,0</i>	<i>0,0</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>EUR</i>	<i>331.908</i>	<i>42.728</i>
<i>Sequana Medical Inc Naamloze vennootschap Crowley Drive, Suite 216 MA 01752 Marlborough Verenigde Staten</i>	<i>Aandelen</i>	<i>1</i>	<i>100,0</i>	<i>0,0</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>USD</i>	<i>753.870</i>	<i>-12.034</i>

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	954.577
(100)	887.977	

Wijzigingen tijdens het boekjaar
Kapitaalsverhoging door uitoefening van aandelenopties
Omzetting van kapitaal van CHF naar EURO

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	1.591	18.468
	-68.191	0
	887.977	9.930.784
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	9.930.784
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
Volstorte aandelen zonder nominale waarde
 Aandelen op naam
 Gedematerialiseerde aandelen

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8721
8722
8731
8732
8740
8741
8742
8745
8746
8747
8751

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 laatste lid en artikel 632 §2 laatste lid; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft), en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
<i>Neomed IV Exension / Innovation V</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	35,93
<i>LSP Health Economics Fund Management</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	10,85
<i>Venture Incubator</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	10,01
<i>Entrepreneurs Fund</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	8,75
<i>BioMedInvest</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	8,22
<i>Capricorn Health-tech Fund</i>	<i>Aandelen</i>	0	0	8,09

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	2.622.971
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen	8841	.....
Overige leningen	8851	2.622.971
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	2.622.971
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	2.582.087
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	.....
Overige leningen	8852	2.582.087
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	2.582.087
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	.....
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	.....

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	.....
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	.....
Kredietinstellingen	8961	.....
Overige leningen	8971	.....
Handelsschulden	8981	.....
Leveranciers	8991	.....
Te betalen wissels	9001	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	.....
Overige schulden	9051	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	.....

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	5.205.058
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	.....
Overige leningen	8972	5.205.058
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	5.205.058

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	.....
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

<i>Voorziening voor garantieverplichting</i>	67.090
<i>Voorziening voor toe te rekenen kosten</i>	2.717.760
.....
.....

Boekjaar
67.090
2.717.760
.....
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	2	
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	1,5	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	1.264	
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	3.808.099	3.037.409
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	609.084	485.816
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622		
Andere personeelskosten	623	371.955	293.877
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	635	-26.358	.....
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	.....	.....
Teruggenomen	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	.....	.....
Teruggenomen	9113	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	9116	26.358	.....
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	.....	.....
Andere	641/8	1.609	730
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	.....	.....
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	.....	.....
Kosten voor de onderneming	617	.....	.....

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
<i>Wisselkoersverschillen</i>		309.190	107.042
.....	
.....	
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen	6501	.....	.....
Geactiveerde interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653	.....	.....
Vorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
<i>Wisselkoersverschillen</i>		270.274	259.946
.....	
.....	

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	.....	.....
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	3.057.418	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	3.057.418	.....
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	3.057.418	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691	.....	.....

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	3.315
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	3.315
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belastingsupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	9139	.....
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
.....		
.....		
.....		
.....		

Codes	Boekjaar
9134	3.315
9135	3.315
9136
9137
9138
9139
9140

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

.....
.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties .....		.....
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties .....		.....
.....	
.....	

Codes	Boekjaar
9141
9142

9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde			
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	3.624.733	1.731.977
Door de onderneming	9146	167.653	413.792
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	260.256	278.510
Roerende voorheffing	9148	.....	.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	3.624.733	1.731.977
9146	167.653	413.792
9147	260.256	278.510
9148	.....	.....

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	96.608
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	1.224.539
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

.....

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen
 Verkochte (te leveren) goederen
 Gekochte (te ontvangen) deviezen
 Verkochte (te leveren) deviezen

Codes	Boekjaar

9213
9214
9215
9216

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Voorzieningen voor garantieverplichtingen

.....

.....

.....

Boekjaar
67.090
.....
.....
.....

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

.....

.....

.....

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

In België was de toegezegdebijdrageregeling nog niet rond op 31.12.2018.

Pensioenregeling in Zwitserland

Deze pensioenregeling wordt geregeld door de Zwitserse bondswetgeving inzake ouderdoms-, nabestaanden- en invaliditeitspensioenregelingen (BVG), die stelt dat pensioenregelingen moeten worden beheerd door onafhankelijke, aparte juridische entiteiten. Ze bepaalt ook dat het opperste bestuursorgaan van een pensioenregeling (raad van bestuur) moet bestaan uit een gelijk aantal werknemersvertegenwoordigers en werkgeversvertegenwoordigers.

Deelnemers aan de regeling zijn verzekerd tegen de financiële gevolgen van ouderdom, invaliditeit en overlijden. De verzekeringsuitkeringen zijn onderworpen aan voorschriften, waarbij de BVG de minimumuitkeringen specificeert die moeten worden verstrekt. De werkgever en de werknemers betalen bijdragen aan de pensioenregeling. Als een regeling niet voldoende gefinancierd is, kunnen er verschillende maatregelen worden genomen, zoals een vermindering van de uitkeringen door de conversiepercentages te wijzigen of de huidige bijdragen te verhogen. Onder de BVG moet de werkgever minstens 50% van de potentiële herstructurering financieren.

Het Sequana Pension Fund is een overeenkomst aangaan met AXA Foundation (AXA). AXA staat in voor het beheer van de regeling; de raad bestaat uit een gelijk aantal werknemersvertegenwoordigers en werkgeversvertegenwoordigers, gekozen uit alle verbonden vennootschappen. AXA heeft beleggingsrichtsnoeren vastgesteld, die in het bijzonder de strategische toewijzing met marges definiëren. AXA heeft haar actuariële risico's, die bestaan uit demografische risico's (hoofdzakelijk levensverwachting) en het financiële risico (hoofdzakelijk de discontovoet, toekomstige salaris/loonstijgingen, en het rendement op de fondsbeleggingen) herverzekerd. Daarnaast wordt jaarlijks een actuariële verslag opgesteld in overeenstemming met de BVG-vereisten.

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....

.....

.....

.....

Codes	Boekjaar
9220

Boekjaar
.....

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN

.....
.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

.....
.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

.....
.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

.....
.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	29.450	28.362
Deelnemingen	(280)	29.450	28.362
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen	9291	329.858	478.408
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	329.858	478.408
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	.....	.....
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	9441	.....	.....
Kosten van schulden	9461	.....	.....
Andere financiële kosten	9471	.....	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253	.....	.....
Deelnemingen	9263	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9273	.....	.....
Andere vorderingen	9283	.....	.....
Vorderingen	9293	.....	.....
Op meer dan één jaar	9303	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9313	.....	.....
Schulden	9353	.....	.....
Op meer dan één jaar	9363	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9373	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383	.....	.....
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9393	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403	.....	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252	.....	.....
Deelnemingen	9262	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Nihil

.....

.....

.....

Boekjaar
0
.....
.....
.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

	Codes	Boekjaar
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	.....
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
.....		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	.....
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	.....
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	.....
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Codes	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	50.000
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	65.600
Belastingadviesopdrachten	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	.....
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	.....
Belastingadviesopdrachten	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE ONDERNEMING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Vermeldingen in toepassing van het artikel 134, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen

Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Codes	Boekjaar
9507	50.000
95071
95072
95073
9509
95091
95092
95093

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

WAARDERINGSREGELS

Waarderingsregels

De waarderingsregels werden opgesteld in overeenstemming met de voorzieningen van Hoofdstuk II van het Belgisch Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen. Alle waardeverminderingen en afschrijvingen gebeuren pro rata in het jaar van aanschaf.

1) Oprichtingskosten en kosten gerelateerd aan de kapitaalverhogingen
Deze kosten worden onmiddellijk in resultaat genomen.

2) Immateriële vaste activa

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling

Kosten voor onderzoek kunnen worden geactiveerd en vervolgens voor 100% afgeschreven. Ontwikkelingskosten worden geactiveerd als immateriële vaste activa voor zover de waarschijnlijkheid bestaat dat uit deze ontwikkelde activa toekomstige winsten zullen voortvloeien en voor zover de ontwikkelingskosten op precieze wijze kunnen worden toegewezen. De ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over de verwachte levensduur vanaf het moment dat deze beschikbaar zijn voor gebruik. Wanneer de recuperatie van deze ontwikkelingskosten niet langer verantwoord blijkt uit verwachte economische opbrengsten, zal een bijzondere waardevermindering geboekt worden. Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa worden geboekt onder de rubriek "uitzonderlijke kosten".

Patenten, licenties en soortgelijke rechten

De kosten gerelateerd aan de aanvraag van deze rechten worden rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening. Kosten gerelateerd aan het in stand houden van deze activa worden geactiveerd tegen aanschaffingswaarde of aan hun gebruikswaarde indien die lager is. Software-rechten worden lineair afgeschreven over een periode van 3 jaar.

3) Materiële vaste activa

Deze activa worden geactiveerd en lineair afgeschreven:

IT uitrusting: over een periode van 3-10 jaar

Installaties en uitrusting: over een periode van 5-10 jaar

Meubilair: over een periode van 5 jaar

Labo-uitrustingen: over een periode van 5-10 jaar

Verbeteringen aangebracht aan gehuurd bezit: over de duur van de huurovereenkomst

Leasing: over de duur van de lease overeenkomsten

Indien de boekwaarde de gebruikswaarde overtreft (of de gerealiseerde waarde in het geval van activa die niet langer worden gebruikt), dient de vennootschap bijkomende of uitzonderlijke waardeverminderingen te boeken.

4) Financiële vaste activa

Deze activa worden geactiveerd tegen aanschaffingswaarde behoudens alle diverse kosten.

De waarde van aandelen en participaties wordt verminderd in geval van een afschrijving of een blijvende waardevermindering als gevolg van de situatie, de winstgevendheid of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen of participaties worden gehouden.

Op de vorderingen die in de financiële vaste activa zijn opgenomen, worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

5) Vorderingen (na een jaar - binnen een jaar)

De vorderingen dragen geen interesten en worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde. Aanpassingen voor dubieuze vorderingen zijn enkel toegestaan als er verlies verwacht wordt in de toekomst of individueel vast te stellen is. Elk verlies veroorzaakt door afschrijving van vorderingen wordt geboekt in de winst- en verliesrekening.

6) Voorraden en bestellingen in uitvoering

Voorraden worden berekend tegen initiële kostprijs of, indien lager, de opbrengstwaarde. De kosten van voorraden zullen bestaan uit alle aankoopkosten (gebaseerd op 'first-in, first-out'), conversiekosten en andere kosten aangegaan om de voorraden naar hun huidige locatie en toestand te brengen.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering min de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

7) Geldbeleggingen

Geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten met betrekking tot het aanschaffen van deze activa worden onmiddellijk ten laste genomen.

Op de geldbeleggingen worden waardeverminderingen toegepast wanneer de realisatiewaarde op de datum van de jaarafsluiting lager is dan de aanschaffingswaarde.

8) Voorzieningen voor risico's en kosten

Bij het afsluiten van elk boekjaar onderzoekt de Raad van Bestuur met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, de voorzieningen welke aan te leggen zijn ter dekking van voorziene risico's of gebeurlijke verliezen die zijn ontstaan tijdens het boekjaar of tijdens de voorgaande boekjaren.

9) Schulden (na een jaar-binnen een jaar)

Alle schulden worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde op de afsluitdatum van het boekjaar.

Op de afsluitdatum van het boekjaar worden alle betaalbare lasten met betrekking tot het bewuste boekjaar en de vorige boekjaren in beschouwing genomen.

10) Overlopende rekeningen

10a) aan de actiefzijde

Deze rekeningen omvatten:

- De pro rata delen van de lasten die gedurende het boekjaar of gedurende een vorig boekjaar werden opgelopen maar die betrekking hebben op een of meerdere opeenvolgende boekjaren.
- De pro rata delen van de inkomsten die pas ontvangen zullen worden gedurende een later boekjaar maar die verband houden met een vorig boekjaar.

10b) aan de passiefzijde

Deze rekeningen omvatten:

- De pro rata delen van de lasten die pas betaald zullen worden in een later boekjaar maar die verband houden met een vorig boekjaar
- De pro rata delen van de inkomsten die gedurende het boekjaar of gedurende een vorig boekjaar werden ontvangen maar die betrekking hebben op één of meerdere opeenvolgende boekjaren

11) Valuta

De vorderingen en schulden in andere valuta's worden omgerekend tegen de toepasselijke wisselkoers op de afsluitdatum van het boekjaar. Wisselkoersverliezen worden opgenomen in de resultatenrekening.

Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten worden opgenomen in de resultatenrekening als opbrengsten

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN*Toelichting veronderstelling van continuïteit*

De Vennootschap bevindt zich nog steeds in haar opstartfase en is onderhevig aan allerlei risico's en onzekerheden, waaronder, maar niet beperkt tot, de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt en de substantiële onzekerheid over het ontwikkelingsproces. Het vermogen van de Vennootschap om de activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal op te halen 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. Dit wijst op het bestaan van materiële onzekerheden en kan ook aanzienlijke twijfel zaaien over het vermogen van de Vennootschap om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

De balans op 31 december 2018 toont een negatief eigen vermogen van EUR 18,6 miljoen. De Vennootschap sloot in februari 2018 een converteerbare leningovereenkomst met bestaande aandeelhouders, die liquide middelen van € 1,7 miljoen (CHF 2 miljoen) in het totaal waarborgt. Er werden drie bijkomende converteerbare leningovereenkomsten gesloten in juni 2018 (EUR 1,7 miljoen), juli 2018 (EUR 2 miljoen) en augustus 2018 (EUR 0,5 miljoen) met nieuwe investeerders. In oktober en december werd bijkomend kapitaal tot een bedrag van EUR 2,6 miljoen en EUR 1,0 miljoen opgehaald.

Ondertussen heeft de Vennootschap haar IPO succesvol afgerond waardoor de raad van bestuur er alle vertrouwen in heeft dat de liquiditeitsvereisten voor 2019, die geraamd worden op EUR 14,8 miljoen kunnen gewaarborgd worden. De Vennootschap blijft de mogelijkheid van eigenvermogensfinanciering onderzoeken, en zal verdere besprekingen met bestaande en/ of nieuwe investeerders voeren. Op basis van bovenstaande blijven het uitvoerend management en de raad van bestuur alle vertrouwen hebben in de strategische richting, waaronder financieringsmaatregelen zoals bijkomende financieringsronden of transacties op de kapitaalmarkt, en beschouwen dan ook het opstellen van de huidige jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

Voor meer details over de IPO verwijzen we naar ons jaarverslag.

Toelichting rond wijziging van zetel

Op 1 oktober 2018 werd de zetel van de vennootschap overgebracht van Zwitserland naar België, met behoud van rechtspersoonlijkheid (zoals gepubliceerd in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 16 oktober 2018).

Conform de statuten van de vennootschap loopt het boekjaar van 1 januari tot en met 31 december, en derhalve hebben de cijfers voor het huidige boekjaar in deze jaarrekening betrekking op de periode van 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018. Conform het CBN-advies 2011/2 betreft de jaarrekening het volledige boekjaar van 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018 en werd deze conform de Belgische Boekhoudwet opgesteld. Daarbij hebben we vastgesteld dat er geen belangrijke verschillen zijn tussen de Zwitserse boekhoudkundige principes en deze van toepassing in België voor de periode van 1 januari 2018 tot en met 30 september 2018 (d.i. de periode voor de overbrenging van de zetel van vennootschap). Eveneens conform het CBN-advies 2011/2 werden de vergelijkende cijfers opgenomen voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2017. Deze cijfers hebben betrekking op de periode van voor de overbrenging van de zetel van vennootschap, zonder dat daarbij enige aanpassingen waren vereist (uitgezonderd presentatie en classificatie conform het schema van de Belgische jaarrekening). Deze cijfers hebben evenwel niet het voorwerp uitgemaakt van een revisorale controle. Het resultaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 bestaat de facto uit een resultaat gerealiseerd in de periode voor de overbrenging van de zetel (d.i. EUR -8,9 miljoen voor belastingen, en EUR -8,9 miljoen na belastingen) en een resultaat gerealiseerd in de periode na de overbrenging van de zetel (d.i. EUR -5,5 miljoen voor belastingen, en EUR -5,5 miljoen na belastingen).

Toelichting rond zakelijke zekerheden

In 2016 sloot Sequana Medical een gewaarborgde leningovereenkomst met Bootstrap voor een bedrag van maximaal CHF 10 miljoen waarvan per 31 december 2018 een bedrag opgenomen is van EUR 2,6 miljoen op lange termijn en EUR 2,6 miljoen op korte termijn. Daarnaast, als een stimulans voor Bootstrap om de gewaarborgde leningovereenkomst aan te gaan, zijn de Emittent en Bootstrap de Bootstrap Warrantovereenkomst aangegaan (als beschreven in de prospectus Afdeling 12 – (Maatschappelijk kapitaal en statuten), sectie 12.5 (Uitstaande Aandelenopties), subsectie (b) (Bootstrap Warrant)). Sequana Medical heeft aan Bootstrap haar intellectuele eigendom in pand gegeven alsook de verwante activa als zekerheid voor de Bootstraplening.

Toelichting rond inkoop eigen aandelen

Op datum van 31 december 2018, bezit de Vennootschap geen enkele eigen Aandelen meer. Voor de Belgische Zeteloverdracht op 1 oktober 2018 hield de Vennootschap 117.569 eigen Aandelen aan, ter waarde van EUR 193.275. Deze Aandelen werden verworven in 2017 uit de boedel van de voormalige chief executive officer. Deze transactie was niet gebonden door Belgisch recht.

Alle treasury-aandelen werden geannuleerd op 1 oktober 2018 onmiddellijk na de Belgische Zeteloverdracht, door een onttrekking aan de uitgiftepremies, om de kapitaalstructuur van de Vennootschap te vereenvoudigen.

Toelichting rond gebeurtenissen na jaareinde

1. IPO

Op 31 januari 2019 lanceerde de Groep haar beursintroductie (Initial Public Offering of IPO) op Euronext Brussels.

De Aanbieding is een aanbieding van maximaal 3.235.294 nieuwe aandelen van de Vennootschap (de "Nieuwe Aandelen, en elk bestaand aandeel of Nieuw Aandeel ter vertegenwoordiging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap een "Aandeel").

Op 8 februari 2019 kondigde de Groep de resultaten aan van haar eerste publieke aanbieding van nieuwe aandelen, met toelating van al haar aandelen tot de verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussels, onder het symbool "SEQUA", die gelanceerd werd op 31 januari 2019 (de "Aanbieding"). De uiteindelijke aanbiedingsprijs voor de Aanbieding werd vastgesteld op EUR 8,50, wat de Vennootschap een initiële marktkapitalisatie opleverde van EUR 107,2 miljoen. De brutowinst voor de Vennootschap uit de Aanbieding bedroeg EUR 27,5 miljoen.

Er werd een overtoewijzingsoptie om in te schrijven op 25.577 bijkomende nieuwe aandelen tegen de aanbiedingsprijs toegekend aan KBC Securities NV/SA, als stabilisatiemanager (de "Stabilisatiemanager"), welke optreedt namens KBC Securities NV/SA, Kempen & Co N.V. en Mirabaud Securities Limited, om eventuele overtoewijzingen of korte posities te dekken in verband met de Aanbieding (naar de "Overtoewijzingsoptie", en (i) de Nieuwe Aandelen, en (ii) de bijkomende nieuwe aandelen uitgegeven krachtens de Overtoewijzingsoptie wordt gezamenlijk verwezen als de "Aangeboden Aandelen"). De Overtoewijzingsoptie zal kunnen worden uitgeoefend gedurende een periode van 30 kalenderdagen volgend op de Noteringsdatum (zoals hieronder gedefinieerd). De Vennootschap zal aankondigen of en wanneer de Overtoewijzingsoptie is uitgeoefend.

327.092 Aandelen, die ongeveer 10% vertegenwoordigen van de Aangeboden Aandelen, werden geplaatst bij particuliere beleggers in België. Aan particuliere beleggers zal 100% van de aandelen waarop ze hebben ingeschreven worden toegekend.

Aan de bestaande investeerders die zich ertoe verbonden om, onder voorbehoud van afsluiting van de Aanbieding, in te schrijven op de Aanbieding tegen de Aanbiedingsprijs voor een totaal bedrag van EUR 20,5 miljoen (de "Inschrijvingsverbintenissen"), werden in het totaal 2.413.909 Nieuwe Aandelen in de Aanbieding toegewezen op basis van hun Inschrijvingsverbintenissen.

Op 18 maart 2019 kondigde de Groep het einde aan van de stabilisatieperiode in het kader van de eerste openbare aanbieding van nieuwe aandelen van de Vennootschap met toelating van al haar aandelen tot de verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussels, onder het symbool "SEQUA" (de "Aanbieding"). In het kader van de Aanbieding werd KBC Securities NV/SA ("KBC Securities") door de Vennootschap aangesteld als stabilisatiemanager (de "Stabilisatiemanager").

Een overtoewijzingswarrant om in te schrijven op 25.656 bijkomende nieuwe aandelen tegen de uiteindelijke aanbiedingsprijs van EUR 8,50 per aandeel werd toegekend aan de stabilisatiemanager, welke optreedt namens de Underwriters (zoals hierna gedefinieerd), om eventuele overtoewijzingen of korte posities met betrekking tot de Aanbieding te dekken (de "Overtoewijzingswarrant"). De Overtoewijzingswarrant werd niet uitgeoefend en de 25.656 aandelen die door NeoMed IV Extension L.P. ("NeoMed") en LSP Health Economics Fund Management B.V. ("LSP") werden uitgeleend aan KBC Securities als Stabilisatiemanager voor de duur van de stabilisatieperiode zullen uiterlijk op 19 maart 2019 worden teruggegeven aan NeoMed en LSP.

Bijgevolg bedraagt het totaal aantal nieuwe aandelen dat werd uitgegeven door de Vennootschap in de Aanbieding 3.235.294 aandelen. Verder is het maximumaantal aandelenopties, de zogenaamde "2018 Aandelenopties", die door de Vennootschap werden gecreëerd voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap uiteindelijk vastgesteld op 1.261.190, of 10% van het aantal uitstaande aandelen na voltooiing van de Aanbieding.

Bootstrapovereenkomst

Op 1 oktober 2018 werd de overeenkomst voor de Bootstrapplening verder gewijzigd om vast te stellen dat 5% van de opbrengsten van een IPO gebruikt moet worden voor een gedeeltelijke terugbetaling van de uitstaande hoofdsom onder de faciliteit, wat zou leiden tot een maximale gedeeltelijke terugbetaling van de Bootstrapplening van EUR 1,5 miljoen. Het uiteindelijke terugbetaalde bedrag op basis van de bruto opbrengsten van EUR 27.500.089 bedroeg EUR 1.375.004 (CHF 1.560.768).

Op 34.409 Nieuwe Aandelen in de Aanbieding werd ingeschreven door een inbreng in natura door Bootstrap van 50% van het bedrag verschuldigd door de Emittent na voltooiing van de Aanbieding als "Uitstapkosten" krachtens de Bootstrapplening. Het resterend deel van de Uitstapkosten zal worden terugbetaald in contanten door de Emittent na de closing van de Aanbieding. Zoals bepaald in de Bootstrapplening, zullen de Uitstapkosten maximaal niet meer bedragen dan CHF 750.000. De uiteindelijke uitstapkosten bedragen CHF 663.997. Dit is niet hoger dan het overeengekomen maximumbedrag van CHF 750.000.

50% gelijk aan CHF 331.998 werd omgezet in EUR 292.483. Het gedeelte van de Uitstapkosten dat zo zal worden bijgedragen, maar niet kan worden gebruikt voor de inschrijving op een geheel aantal Nieuwe Aandelen tegen de Aanbiedingsprijs zal niet worden bijgedragen in natura, maar blijft betaalbaar in contanten (onder voorwaarden van de Bootstrapplening).

2. Nieuw Aandelenoptieplan ingevoerd in februari 2019

Ingevolge de voltooiing van de Aanbieding heeft de Vennootschap nieuwe Aandelenopties gecreëerd voor voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van Sequana Medical (de "2018 Aandelenopties"). De houders van de 2011 Aandelenopties en de Executive Aandelenopties waren niet verplicht de Aandelenopties uit te oefenen vóór de voltooiing van de Aanbieding. Het aantal opties zal gelijk zijn aan 10% van het totaal aantal uitstaande Nieuwe Aandelen na de voltooiing van de Aanbieding en na de toewijzing van de overtoewijzingsoptie.

Toelichting rond converteerbare leningen

1. Converteerbare leningen uitgedrukt in CHF

De Vennootschap sloot in februari 2018 een converteerbareleningovereenkomst met bestaande aandeelhouders, die liquide middelen van € 1,7 miljoen (CHF 2 miljoen) in het totaal waarborgde.

De volgende conversieopties zijn vastgesteld in de overeenkomst:

- **Verplichte conversie** in geval van een IPO: de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening zullen automatisch worden omgezet in aandelen van de Vennootschap in geval van, en tegelijkertijd met de initiële closing van, de volgende verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap ("volgende financieringsronde"). Het aantal uit te geven aandelen bij dergelijke conversie zal gelijk zijn aan de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening gedeeld door de prijs per aandeel betaald door de investeerders ter gelegenheid van dergelijke volgende financieringsronde. Anders zal de uitgifte van de aandelen gebeuren onder de voorwaarden van toepassing op dergelijke volgende financieringsronde. De "fixed-for-fixed"-criteria zijn niet voldaan voor deze optie en dus vertegenwoordigt deze component van het instrument samen met de lening zelf een schuld.
- **Vrijwillige conversie** De meeste kredietverstrekkers kunnen te allen tijde vóór de vervaldag (waaronder, zonder beperking, vóór een IPO, liquiditeitsgebeurtenis of volgende financieringsronde) besluiten om de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening om te zetten in de hoogste categorie van preferente aandelen tegen CHF 10,48 per aandeel. Deze conversieoptie wordt gekwalificeerd als "fixed-for-fixed" en vertegenwoordigt dus een eigenvermogenscomponent.

De converteerbare leningen uitgedrukt in CHF worden initieel opgenomen tegen reële waarde. De impact van de waardering tegen reële waarde is een daling van de reële waarde van de converteerbare leningen met EUR 184.478. De verplichting wordt vervolgens opgenomen op basis van geamortiseerde kostprijs totdat ze uitgedoofd is bij conversie of op de vervaldag van de obligaties. De overblijvende opbrengsten worden toegewezen aan de conversieoptie, opgenomen in het eigen vermogen en niet meer geherwaardeerd na de eerste opname. De verplichte conversieoptie is niet materieel en werd daarom niet apart geboekt. De initiële beoordeling gebeurde per 30 september 2018 en de leningen werden vervolgens niet geherwaardeerd. De leningen werden aanvankelijk toegekend tot 31 december. Op 20 december 2018 werden ze, als onderdeel van de gewijzigde en herziene Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomst van 2 november 2018, verlengd tot 15 februari 2019. De wisselkoers voor conversie is vastgesteld op 1,1399 CHF voor 1 EUR. Deze wijzigingen aan de initiële leningovereenkomsten worden als niet significant beschouwd. Er werd dan ook geen navolgende herwaardering uitgevoerd.

- De Groep is drie bijkomende converteerbareleningovereenkomsten aangegaan met twee individuele investeerders en met BioMedInvest II LP op respectievelijk 25 oktober 2018, 30 oktober 2018 en 2 november 2018, volgens dewelke BioMedInvest II LP een lening toekende aan de Vennootschap voor een bedrag in hoofdsom van CHF 198.000 en de twee individuele investeerders een lening toekenden aan de Vennootschap voor een bedrag in hoofdsom van respectievelijk CHF 100.000 en CHF 52.400. De leningen werden aanvankelijk toegekend tot 31 december 2018. De leningen zijn renteloos. De leningen kunnen te allen tijde vóór de vervaldag en op vrijwillige basis, ook vóór de Aanbieding, worden omgezet in ruil voor nieuwe serie E preferente aandelen tegen CHF 10,48 per Aandeel. In geval van een kapitaalverhoging, zoals de Aanbieding, moeten de leningen ook verplicht worden omgezet in maatschappelijk kapitaal van de Emittent. Het aantal uit te geven aandelen bij dergelijke conversie zal gelijk zijn aan de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening gedeeld door de prijs per aandeel betaald door de investeerders ter gelegenheid van dergelijke volgende financieringsronde. Anders zal de uitgifte van de aandelen gebeuren onder de voorwaarden van toepassing op dergelijke volgende financieringsronde. De "fixed-for-fixed"-criteria zijn niet voldaan voor deze optie en dus vertegenwoordigt deze component van het instrument samen met de lening zelf een schuld.

Op 20 december 2018 werden ze, als onderdeel van de gewijzigde en herziene Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomst van 2 november 2018, verlengd tot 15 februari 2019.

Deze drie nieuwe converteerbare leningen zijn in het totaal genomen niet significant. Er werd dan ook geen bijkomende evaluatie uitgevoerd. Ze worden aanvankelijk erkend als reële waarde via winst- en verliesrekening, op dezelfde wijze als de andere converteerbare leningen uitgedrukt in CHF.

De transactiekosten zijn niet materieel en worden dus als gemaakte kosten geboekt.

2. Converteerbare leningen uitgedrukt in EUR

Een bijkomende converteerbareleningovereenkomst met een kapitaal van EUR 1,7 miljoen werd in juni 2018 gesloten met een nieuwe belegger, Participatiemaatschappij Vlaanderen NV ("PMV").

De volgende conversieopties zijn vastgesteld in de PMV Overeenkomst:

PMV mag de lening en de opgelopen interesten te allen tijde vóór de vervaldag, ook vóór de Aanbieding, vrijwillig omzetten in nieuwe serie E preferente Aandelen tegen CHF 10,48 per Aandeel.

In augustus en september 2018 werden twee bijkomende converteerbareleningovereenkomsten voor een bedrag van EUR 2,5 miljoen gesloten met twee nieuwe investeerders, Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV ("FPIM") en Cofipalux Invest SA ("Vlerick").

De volgende conversieopties zijn vastgesteld in zowel de FPIM als de Vlerick Overeenkomst:

- *Verplichte conversie in geval van een IPO: de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening zullen automatisch worden omgezet in aandelen van de Vennootschap in geval van, en tegelijkertijd met de initiële closing van, de volgende verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap ("volgende financieringsronde"). Het aantal uit te geven aandelen bij dergelijke conversie zal gelijk zijn aan de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening gedeeld door CHF 10,48 per aandeel.*
- *Vrijwillige conversie De meeste kredietverstrekkers kunnen te allen tijde vóór de vervaldag (waaronder, zonder beperking, vóór een IPO, liquiditeitsgebeurtenis of volgende financieringsronde) besluiten om de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening om te zetten in de hoogste categorie van preferente aandelen tegen CHF 10,48 per aandeel.*

De PMV, FPIM en Vlerick converteerbare schuldbewijzen uitgedrukt in EUR worden volledig geclassificeerd als schulden daar ze uitgegeven werden in een andere valuta dan de functionele valuta van de Vennootschap. Aangezien het instrument een besloten derivaat inhoudt, wordt het volledige instrument bij de initiële opname gewaardeerd tegen reële waarde via winst- en verliesrekening en daarom werd het besloten conversierecht of -plicht niet afgezonderd.

De Vennootschap en Newton Biocapital I Pricav Privée ("Newton") zijn op 11 oktober 2018 een converteerbareleningovereenkomst aangegaan volgens dewelke Newton een lening toekende aan de Emittent voor een bedrag in hoofdsom van €2.000.000. De lening werd toegekend tot 31 december 2018. De lening draagt een interest van 2% per jaar, betaalbaar op de vervaldag of bij vervroegde aflossing.

De Newton Converteerbare Lening bevat verder een negatieve zekerheidsverklaring op de Emittent en zijn dochtervennootschappen.

Bovendien stemde PMV er op 23 oktober 2018, via een addendum aan de oorspronkelijke overeenkomst van 6 juni 2018, mee in hun maximumbedrag op te trekken van EUR 1,68 miljoen tot EUR 2 miljoen, met geen verdere wijzigingen aan de initiële voorwaarden.

De volgende conversieopties zijn vastgesteld in zowel de "Newton" als de "PMV Addendum" Overeenkomsten:

- *Verplichte conversie in geval van een IPO: de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening zullen automatisch worden omgezet in aandelen van de Vennootschap in geval van, en tegelijkertijd met de initiële closing van, de volgende verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap ("volgende financieringsronde"). Het aantal uit te geven aandelen bij dergelijke conversie zal gelijk zijn aan de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening gedeeld door CHF 10,48 per aandeel.*
- *Vrijwillige conversie De meeste kredietverstrekkers kunnen te allen tijde vóór de vervaldag (waaronder, zonder beperking, vóór een IPO, liquiditeitsgebeurtenis of volgende financieringsronde) besluiten om de volledige uitstaande bedragen onder de converteerbare lening om te zetten in de hoogste categorie van preferente aandelen tegen CHF 10,48 per aandeel.*

De converteerbare obligaties in de Newton en PMV addendum uitgedrukt in ER en uitgegeven in de valuta die gelijk is aan de functionele valuta van de Vennootschap, worden volledig geclassificeerd als schulden. Aangezien het instrument een besloten derivaat inhoudt, wordt het volledige instrument bij de initiële opname gewaardeerd tegen reële waarde via winst- en verliesrekening en daarom werd het besloten conversierecht of -plicht niet afgezonderd.

Op 2 november 2018 gingen alle investerende partijen een Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomst aan waarbij alle partijen ermee instemden om bij de lancering van de Aanbieding EUR 20.500.000 te investeren.

Op 20 december 2018 werd een gewijzigde en herziene pre-IPO inschrijvingsverbintenisovereenkomst ondertekend waarbij de bestaande converteerbare leningen werden uitgebreid tot 15 februari 2019.

Bovendien werd met de meeste bestaande investeerders een nieuwe set nieuwe converteerbare overbruggingsleningen gesloten ten belope van 1.024.238 EUR. De leningen vertegenwoordigen 5% van het bedrag van de pre-IPO Investeringsverbintenis en dragen een interest van 8% per jaar. De nieuwe converteerbare overbruggingsleningen moeten worden afgetrokken van de totale Pre-IPO Investeringsverbintenis, zoals op 2 november 2018 overeengekomen in de Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomst. Krachtens de Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomsten zijn de betrokken Deelnemende Investeerders overeengekomen om de hoofdsom en de opgelopen interesten van de Overbruggingsleningen om te zetten in Nieuwe Aandelen tegen de Aanbiedingsprijs bij de voltooiing van de Aanbieding. De conversie zal worden uitgevoerd door middel van een bijdrage in natura

van de uitstaande verschuldigde bedragen krachtens de Overbruggingsleningen. Op het resterende deel van de Inschrijvingsverbintenissen (met uitzondering van de bedragen die verschuldigd zijn krachtens de Overbruggingsleningen en de verschuldigde bedragen krachtens de Februari 2018 Converteerbare Lening voor een totaalbedrag in hoofdsom van € 6.340,91 zal worden ingeschreven in contanten bij voltooiing van de Aanbieding. Deze wijzigingen aan de contractvoorwaarden waren niet substantieel en zijn dan ook niet uitgemond in de uitdoving van de financiële schuld. De hierboven beschreven wijzigingen aan de PMV-, FPIM- en Vlerickovereenkomsten, alsook deze aan het Newton- en PMV-addendum, hebben de wisselkoers vastgesteld die wordt gebruikt om de opties om te zetten. De besloten conversieoptie moet dan ook worden beschouwd als een eigenvermogenscomponent. Daar de reële waarde van deze conversieoptie als niet-significant werd beschouwd, werd dit niet aangepast.

De converteerbare overbruggingsleningen uitgedrukt in ER en uitgegeven in de valuta die gelijk is aan de functionele valuta van de Vennootschap, worden volledig geclassificeerd als schulden. Aangezien het instrument een besloten derivaat inhoudt, wordt het volledige instrument bij de initiële opname gewaardeerd tegen reële waarde via winst- en verliesrekening en daarom werd het besloten conversierecht of -plicht niet afgezonderd.

De transactiekosten zijn niet materieel en worden dus als gemaakte kosten geboekt.

Toelichting tot transacties met verbonden partijen

Als onderdeel van onze activiteiten is Sequana Medical verschillende transacties aangegaan met verbonden partijen. Verbonden partijen bestaan hoofdzakelijk uit geconsolideerde vennootschappen, belangrijke aandeelhouders en leden van de raad van bestuur.

1. Geconsolideerde vennootschappen

De geconsolideerde jaarrekening van Sequana Groep omvat:

Vennootschap Doel Maatschappelijk kapitaal Investering 2018 Investering 2017
Sequana Medical NV Holding/Verkoop EUR 887.977 N.v.t. N.v.t.
Sequana Medical branch Productie en onderzoek N.v.t. N.v.t. N.v.t.
Sequana Medical GmbH Distributie EUR 29.450 100% 100%
Sequana Medical Inc. Administratie USD 0 100% 100%

Er zijn geen minderheidsbelangen, noch gestructureerde entiteiten. Alle entiteiten werden nieuw opgericht door de Groep en opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf hun respectievelijke datum van oprichting.

2. Relatie met de aandeelhouders

Momenteel hebben de meeste bestaande aandeelhouders de Aandeelhoudersovereenkomst gesloten met, onder andere, bepalingen met betrekking tot de activiteiten en het bestuur van de Emittent, alsook de rechten van voorkoop en andere overdrachtsbeperkingen in verband met de Aandelen. De Aandeelhoudersovereenkomst werd aangegaan op 1 oktober 2018 en is een wijziging en herformulering van een voorgaande aandeelhoudersovereenkomst die werd aangegaan vóór de Belgische Zeteloverdracht. De Aandeelhoudersovereenkomst zal worden beëindigd vanaf de voltooiing van de Aanbieding.

De Vennootschap en enkele van haar aandeelhouders zijn op 16 februari 2018 een converteerbareleningovereenkomst aangegaan volgens dewelke die aandeelhouders een renteloze lening toekenden aan de Emittent voor een bedrag in hoofdsom van CHF 2 miljoen (de "Februari 2018 Converteerbare Lening"). De lening werd toegekend tot 31 december 2018 maar kan worden verlengd als de kredietverstrekkers die meer dan 50% vertegenwoordigen van de hoofdsom van de lening, instemmen met de verlenging. De lening moet in een bepaald aantal omstandigheden worden omgezet, zoals op het ogenblik van een IPO. De lening kan te allen tijde vóór de vervaldag, ook vóór de Aanbieding, vrijwillig worden omgezet in nieuwe serie E preferente Aandelen tegen CHF 10,48 per Aandeel wanneer de kredietverstrekkers die meer dan 50% vertegenwoordigen van de hoofdsom van de lening, instemmen met de conversie.

De Vennootschap en Participatiemaatschappij Vlaanderen NV ("PMV"), Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV ("FPIM"), Cofipalux Invest SA ("Vlerick"), Newton Biocapital I Pricav Privée SA ("Newton") zijn op respectievelijk 6 juni 2018, 27 juli 2018, 30 augustus 2018, 11 oktober 2018 een converteerbareleningovereenkomst aangegaan, krachtens welke PMV, FPIM, Vlerick en Newton een lening toekenden aan de Groep voor een bedrag in hoofdsom van respectievelijk EUR 1.680.000 (de "PMV Converteerbare Lening"), EUR 2.000.000 (de "FPIM Converteerbare Lening"), EUR 500.000 (de "Vlerick Converteerbare Lening") en EUR 2.000.000 (de "Newton Converteerbare Lening"). De lening werd toegekend tot 31 december 2018. De lening draagt een interest van 2% per jaar, verschuldigd op de vervaldag of bij vervroegde aflossing. PMV, FPIM, Vlerick en Newton hebben het recht om, te allen tijde vóór de vervaldag en op vrijwillige basis, ook vóór de Aanbieding, de lening en de opgelopen interesten om te zetten in ruil voor nieuwe serie E preferente aandelen tegen CHF 10,48 per Aandeel. De PMV, FPIM, Vlerick en Newton

Converteerbare Leningen bevatten verder een negatieve zekerheid op de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

De Groep is op respectievelijk 25 oktober 2018, 30 oktober 2018 en 2 november 2018 drie bijkomende converteerbareleningovereenkomsten aangegaan met twee individuele investeerders en met BioMedInvest II LP, volgens dewelke BioMedInvest II LP een lening toekende aan de Vennootschap voor een bedrag in hoofdsom van CHF 198.000 en de twee individuele investeerders een lening toekenden aan de Vennootschap voor een bedrag in hoofdsom van respectievelijk CHF 100.000 en CHF 52.400 (respectievelijk de "BioMed Converteerbare Lening" en de "Individuele Converteerbare Leningen", en samen met de Februari 2018 Converteerbare Lening, de PMV Converteerbare Lening, de FPIM Converteerbare Lening, de Cofipalux Converteerbare Lening en de Newton Converteerbare Lening, de "Converteerbare Leningen"). De leningen werden toegekend tot 31 december 2018. De leningen zijn renteloos. De leningen kunnen te allen tijde vóór de vervaldag en op vrijwillige basis, ook vóór de Aanbieding, worden omgezet in ruil voor nieuwe serie E preferente aandelen tegen CHF 10,48 per Aandeel. In geval van een kapitaalverhoging, zoals de Aanbieding, moeten de leningen ook verplicht worden omgezet in maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

Op 2 november 2018 gingen alle investerende partijen een Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomst aan waarbij alle partijen ermee instemden om bij de lancering van de Aanbieding EUR 20.500.000 te investeren.

Op 20 december 2018 werd een gewijzigde en herziene pre-IPO inschrijvingsverbintenisovereenkomst ondertekend waarbij de actuele converteerbare leningen werden uitgebreid tot 15 februari 2019. Bovendien werd met de meeste bestaande investeerders een nieuwe set nieuwe converteerbare overbruggingsleningen gesloten ten belope van 1.024.238 EUR. De leningen vertegenwoordigen 5% van het bedrag van de pre-IPO Investeringsverbintenis en dragen een interest van 8% per jaar. De nieuwe converteerbare overbruggingsleningen moeten worden afgetrokken van de totale Pre-IPO Investeringsverbintenis, zoals op 2 november 2018 overeengekomen in de Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomst. Krachtens de Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomsten zijn de betrokken Deelnemende Investeerders overeengekomen om de hoofdsom en de opgelopen interesten van de Overbruggingsleningen om te zetten in Nieuwe Aandelen tegen de Aanbiedingsprijs bij de voltooiing van de Aanbieding. De conversie zal worden uitgevoerd door middel van een bijdrage in natura van de uitstaande verschuldigde bedragen krachtens de Overbruggingsleningen. Het resterende deel van de Inschrijvingsverbintenissen (met uitzondering van de bedragen die verschuldigd zijn krachtens de Overbruggingsleningen en de verschuldigde bedragen krachtens de Februari 2018 Converteerbare Lening voor een totaalbedrag in hoofdsom van €6.340,91 zal worden ingeschreven in contanten bij voltooiing van de Aanbieding.

3. Relaties met niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur

In 2018 en 2017 werd geen enkele vergoeding of bezoldiging betaald aan de niet-uitvoerende bestuurders, met uitzondering (i) EUR 70.883 betaald aan Rolf Classon, en (ii) de terugbetaling van de reis- en hotelkosten die de bestuurders maakten om aanwezig te zijn op de vergaderingen van de raad van bestuur.

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

Zie volgende pagina.

SEQUANA MEDICAL
Naamloze vennootschap

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

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR BETREFFENDE DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2018

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen u de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 ter goedkeuring voor te leggen.

1. Overzicht

Wij zijn een onderneming in medische toestellen die zich in de commerciële fase bevindt en zich richt op de ontwikkeling van vernieuwende behandelingsoplossingen om leveraandoeningen, hartfalen, maligne ascites en andere vochtbalansproblemen te behandelen.

De technologie van Sequana Medical is gebaseerd op haar gepatenteerd **alfapump**-platform, een volledig implanteerbaar, draadloos oplaadbaar accusysteem voor de automatische en continue verwijdering van vochtophoping in de buikholte, dat kan worden gebruikt voor verschillende levensbedreigende aandoeningen. De **alfapump** werd op de markt gebracht in Europa voor de behandeling van refractaire ascites (chronische vochtophoping in de buikholte), ten gevolge van levercirrose en maligne ascites. Het aantal patiënten met refractaire leverascites zal naar verwachting drastisch stijgen door het toenemende belang van NASH (Non-alcoholic Steatohepatitis).

Vandaag werden meer dan 700 **alfapump**-systemen geïmplantéerd en sinds april 2018 is de **alfapump** opgenomen in de klinische richtlijnen van de EASL (European Association for the Study of the Liver) voor de behandeling van gedecompenseerde cirrose. In januari 2019 kende de FDA de Breakthrough Device Designation toe aan de **alfapump** voor de behandeling van recurrenente of refractaire leverascites. De **alfapump** heeft nog geen reglementaire goedkeuring ontvangen in de VS en de Vennootschap verwacht in de tweede helft van 2019 te starten met de Noord-Amerikaanse pivotale studie POSEIDON ter ondersteuning van de goedkeuring van de **alfapump** voor recurrenente of refractaire leverascites.

De **alfapump** is een van de eerste veilige en doeltreffende alternatieven op lange termijn voor grootvolumeperacentese (large-volume paracentesis of LVP) voor de behandeling van ascites, met tal van voordelen voor patiënten, klinici en gezondheidszorgsystemen. Door automatisch en continu ascites in de blaas te pompen, waarna het vocht natuurlijk verwijderd wordt door urineren, voorkomt de **alfapump** vochtophoping en de mogelijke complicaties ervan, verbetert ze de levenskwaliteit en de voedselopname van de patiënt en vermindert ze mogelijk ook het aantal ziekenhuisbezoeken en de gezondheidszorgkosten. Dankzij de **alfapump** DirectLink-technologie ontvangen klinici informatie over de werking van de pomp en kunnen ze patiënten die het toestel gebruiken doeltreffender behandelen.

Ondertussen ontwikkelt Sequana Medical ook de **alfapump** DSR, die is opgebouwd op het bewezen platform van de **alfapump**, om een gemakkelijk en volledig implanteerbaar systeem te leveren voor directenatriumverwijdering (Direct Sodium Removal of DSR), een vernieuwende en gepatenteerde aanpak voor de behandeling van volumeoverbelasting ten gevolge van hartfalen. Momenteel loopt er een eerste studie bij mensen voor DSR-therapie. De behandeling van volumeoverbelasting bij patiënten met hartfalen die resistent zijn tegen diuretica is een grote klinische uitdaging. Elk jaar zijn er in de VS naar schatting een miljoen hospitalisaties ten gevolge van hartfalen, waarvan 90% te wijten is aan symptomen van volumeoverbelasting. De geraamde kostprijs voor hartfalengerelateerde ziekenhuisopnames in de VS bedraagt jaarlijks \$13 miljard.

2. Bespreking en analyse van de enkelvoudige jaarrekening

De jaarrekening is een weergave van het boekjaar van 1 januari 2018 tot 31 december 2018.

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 1.224.539 euro per 31 december 2018.
- De vaste activa vertegenwoordigen een bedrag van 270.905 euro, voornamelijk bestaande uit elementen met betrekking tot de IT uitrusting evenals labo- en productie- uitrusting . 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.
- De vlottende activa, zonder rekening te houden met liquide middelen, bedragen 2.048.934 euro. Deze bestaan voornamelijk uit voorraden, handels- en overige vorderingen op minder dan een jaar, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten.

Balans – passiva

- Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 887.977 euro en de uitgiftepremie bedragen 64.963.284 euro;
- De overgedragen verliezen bedragen 84.888.695 euro per 31 december 2018.
- De schulden van 21.340.405 euro bestaan voornamelijk uit korte en lange termijn financiële schulden van converteerbare leningen en overige leningen (14.839.136 euro); handelsschulden (1.881.513 euro), ontvangen vooruitbetalingen (845.189 euro) , schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten (989.716 euro) en toe te rekenen kosten (2.784.851 euro).

Resultaat van het boekjaar

De bedrijfsopbrengsten bedragen 1.173.178 euro en zijn gerelateerd aan verkoopsopbrengsten met betrekking tot de alfapump voor een bedrag van 1.029.171 euro, de beweging van de voorraad gereed produkt (71.415 euro) en overige opbrengsten voor 72.592 euro.

De bedrijfskosten van 14.631.947 euro bestaan voornamelijk uit:

- Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen voor een bedrag van 264.848 euro, lager (241.977 euro) dan 2017 in lijn met de lagere omzet in 2018.
- Diensten en diverse goederen voor een bedrag van 6.515.611 euro, aanzienlijk hoger dan 2017 (2.917.646 euro) voornamelijk als gevolg van meer marketing activiteiten, extern advies voor de Noord-Amerikaanse pivotale POSEIDON-studie en de voorbereiding van de nieuwe verordening medische hulpmiddelen (Medical Device Regulation) evenals de verdere ontwikkeling van de alfapump.
- Personeelskosten voor een bedrag van 4.789.138 euro, hoger ten opzichte van 2017 (972.036 euro) als gevolg van de uitbreiding van het verkoopsteam, de invoering van het nieuwe ESOP plan en de nieuwe Corporate functies.

De niet-recurrente operationele kosten bedragen 3.057.418 euro in 2018 en vertegenwoordigen de kosten gerelateerd aan de lancering van de IPO.

Het bedrijfsverlies voor belastingen bedraagt voor 2018 13.458.769 euro.

De financiële kosten van 1.190.566 euro bestaat grotendeels uit de interesten verschuldigd op de diverse leningen.

De Vennootschap heeft haar enkelvoudige jaarrekening afgesloten met een verlies van 14.340.135 euro.

Wettelijke onbeschikbare reserves

De Vennootschap heeft een kapitaal van 887.977 euro. De Vennootschap heeft 449.182 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 jaarrekening van Sequana Medical NV is opgesteld op basis van continuïteit, wat inhoudt dat er vanuit gegaan wordt dat het bedrijf aan haar verplichtingen kan blijven voldoen wanneer deze opeisbaar worden in de nabije toekomst.

De Vennootschap bevindt zich nog steeds in haar opstartfase en is onderhevig aan allerlei risico's en onzekerheden, waaronder, maar niet beperkt tot, de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt en de substantiële onzekerheid over het ontwikkelingsproces. Het vermogen van de Vennootschap om de activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal op te halen 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. Dit wijst op het bestaan van materiële onzekerheden en kan ook aanzienlijke twijfel zaaien over het vermogen van de Vennootschap om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

De geconsolideerde balans op 31 december 2018 toont een negatief eigen vermogen van EUR 18,8 miljoen. De Vennootschap sloot in februari 2018 een converteerbareleningovereenkomst met bestaande aandeelhouders, die liquide middelen van €1,7 miljoen (CHF 2 miljoen) in het totaal waarborgt. Er werden drie bijkomende converteerbareleningovereenkomsten gesloten in juni 2018 (EUR 1,7 miljoen), juli 2018 (EUR 2 miljoen) en augustus 2018 (EUR 0,5 miljoen) met nieuwe investeerders. In oktober en december werd bijkomend kapitaal tot een bedrag van EUR 2,6 miljoen en EUR 1,0 miljoen opgehaald.

Ondertussen heeft de Vennootschap haar IPO succesvol afgerond waardoor de raad van bestuur er alle vertrouwen in heeft dat de liquiditeitsvereisten voor 2019, die geraamd worden op EUR 14,8 miljoen (CHF 17,1 miljoen) kunnen gewaarborgd worden. De Vennootschap blijft de mogelijkheid van eigenvermogensfinanciering onderzoeken, en zal verdere besprekingen met bestaande en/ of nieuwe investeerders voeren. Op basis van bovenstaande blijven het uitvoerend management en de raad van bestuur alle vertrouwen hebben in de strategische richting, waaronder financieringsmaatregelen zoals bijkomende financieringsronden of transacties op de kapitaalmarkt, en beschouwen dan ook het opstellen van de huidige jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

4. Belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum

4.1 IPO

Op 31 januari 2019 lanceerde de Groep haar beursintrodactie (Initial Public Offering of IPO) op Euronext Brussels.

De Aanbieding is een aanbieding van maximaal 3.235.294 nieuwe aandelen van de Vennootschap (de "Nieuwe Aandelen, en elk bestaand aandeel of Nieuw Aandeel ter vertegenwoordiging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap een "Aandeel").

Op 8 februari 2019 kondigde de Groep de resultaten aan van haar eerste publieke aanbieding van nieuwe aandelen, met toelating van al haar aandelen tot de verhandeling op de gereglementeerde markt Euronext Brussels, onder het symbool "SEQUA", die gelanceerd werd op 31 januari 2019 (de "Aanbieding"). De uiteindelijke aanbiedingsprijs voor de Aanbieding werd vastgesteld op EUR 8,50, wat de Vennootschap een initiële marktkapitalisatie opleverde van EUR 107,2 miljoen. De brutowinst voor de Vennootschap uit de Aanbieding bedroeg EUR 27,5 miljoen.

Er werd een overtoewijzingsoptie om in te schrijven op 25.577 bijkomende nieuwe aandelen tegen de aanbiedingsprijs toegekend aan KBC Securities NV/SA, als stabilisatiemanager (de "Stabilisatiemanager"), welke optreedt namens KBC Securities NV/SA, Kempen & Co N.V. en Mirabaud Securities Limited, om eventuele overtoewijzingen of korte posities te dekken in verband met de Aanbieding (naar de "Overtoewijzingsoptie", en (i) de Nieuwe Aandelen, en (ii) de bijkomende nieuwe aandelen uitgegeven krachtens de Overtoewijzingsoptie wordt gezamenlijk verwezen als de "Aangeboden Aandelen"). De Overtoewijzingsoptie zal kunnen worden uitgeoefend gedurende een periode van 30 kalenderdagen volgend op de Noteringsdatum (zoals hieronder gedefinieerd). De Vennootschap zal aankondigen of en wanneer de Overtoewijzingsoptie is uitgeoefend.

327.092 Aandelen, die ongeveer 10% vertegenwoordigen van de Aangeboden Aandelen, werden geplaatst bij particuliere beleggers in België. Aan particuliere beleggers zal 100% van de aandelen waarop ze hebben ingeschreven worden toegekend.

Aan de bestaande investeerders die zich ertoe verbonden om, onder voorbehoud van afsluiting van de Aanbieding, in te schrijven op de Aanbieding tegen de Aanbiedingsprijs voor een totaal bedrag van EUR 20,5 miljoen (de "Inschrijvingsverbintenissen"), werden in het totaal 2.413.909 Nieuwe Aandelen in de Aanbieding toegewezen op basis van hun Inschrijvingsverbintenissen.

Op 18 maart 2019 kondigde de Groep het einde aan van de stabilisatieperiode in het kader van de eerste openbare aanbieding van nieuwe aandelen van de Vennootschap met toelating van al haar aandelen tot de verhandeling op de gereglementeerde markt Euronext Brussels, onder het symbool "SEQUA" (de "Aanbieding"). In het kader van de Aanbieding werd KBC Securities NV/SA ("KBC Securities") door de Vennootschap aangesteld als stabilisatiemanager (de "Stabilisatiemanager").

Een overtoewijzingswarrant om in te schrijven op 25.656 bijkomende nieuwe aandelen tegen de uiteindelijke aanbiedingsprijs van EUR 8,50 per aandeel werd toegekend aan de stabilisatiemanager, welke optreedt namens de Underwriters (zoals hierna gedefinieerd), om eventuele overtoewijzingen of korte posities met betrekking tot de Aanbieding te dekken (de "Overtoewijzingswarrant"). De Overtoewijzingswarrant werd niet uitgeoefend en de 25.656 aandelen die door NeoMed IV Extension L.P. ("NeoMed") en LSP Health Economics Fund Management B.V. ("LSP") werden uitgeleend aan KBC Securities als Stabilisatiemanager voor de duur van de stabilisatieperiode zullen uiterlijk op 19 maart 2019 worden teruggegeven aan NeoMed en LSP.

Bijgevolg bedraagt het totaal aantal nieuwe aandelen dat werd uitgegeven door de Vennootschap in de Aanbieding 3.235.294 aandelen. Verder is het maximumaantal aandelenopties, de zogenaamde "2018 Aandelenopties", die door de Vennootschap werden gecreëerd voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap uiteindelijk vastgesteld op 1.261.190, of 10% van het aantal uitstaande aandelen na voltooiing van de Aanbieding.

Bootstrapovereenkomst

Op 1 oktober 2018 werd de overeenkomst voor de Bootstraplening verder gewijzigd om vast te stellen dat 5% van de opbrengsten van een IPO gebruikt moet worden voor een gedeeltelijke terugbetaling van de uitstaande hoofdsom onder de faciliteit, wat zou leiden tot een maximale gedeeltelijke terugbetaling van de Bootstraplening van EUR 1,5 miljoen. Het uiteindelijke terugbetaalde bedrag op basis van de bruto opbrengsten van EUR 27.500.089 bedroeg EUR 1.375.004 (CHF 1.560.768).

Op 34.409 Nieuwe Aandelen in de Aanbieding werd ingeschreven door een inbreng in natura door Bootstrap van 50% van het bedrag verschuldigd door de Emittent na voltooiing van de Aanbieding als "Uitstapkosten" krachtens de Bootstraplening. Het resterend deel van de Uitstapkosten zal worden terugbetaald in contanten door de Emittent na de closing van de Aanbieding. Zoals bepaald in de Bootstraplening, zullen de Uitstapkosten maximaal niet meer bedragen dan CHF 750.000. De uiteindelijke uitstapkosten bedragen CHF 663.997. Dit is niet hoger dan het overeengekomen maximumbedrag van CHF 750.000.

50% gelijk aan CHF 331.998 werd omgezet in EUR 292.483. Het gedeelte van de Uitstapkosten dat zo zal worden bijgedragen, maar niet kan worden gebruikt voor de inschrijving op een geheel aantal Nieuwe Aandelen tegen de Aanbiedingsprijs zal niet worden bijgedragen in natura, maar blijft betaalbaar in contanten (onder voorwaarden van de Bootstraplening).

4.2 Nieuw Aandelenoptieplan ingevoerd in februari 2019

Ingevolge de voltooiing van de Aanbieding heeft de Vennootschap nieuwe Aandelenopties gecreëerd voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van Sequana Medical (de "2018 Aandelenopties"). De houders van de 2011 Aandelenopties en de Executive Aandelenopties waren niet verplicht de Aandelenopties uit te oefenen vóór de voltooiing van de Aanbieding. Het aantal opties zal gelijk zijn aan 10% van het totaal aantal uitstaande Nieuwe Aandelen na de voltooiing van de Aanbieding en na de toewijzing van de overtoewijzingsoptie.

5. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap kunnen beïnvloeden

Op 23 juni 2016 hield het VK een referendum waarin gestemd worden voor een uitstap uit de EU, algemeen gekend als "Brexit". Ingevolge het referendum voert de Britse regering onderhandelingen over de voorwaarden van de toekomstige betrekkingen van het VK met de EU. De effecten op lange termijn van de Brexit zullen afhangen van eventuele overeenkomsten (of het gebrek hieraan) tussen het VK en de EU en, in het bijzonder, eventuele regelingen voor het VK om toegang te behouden tot de EU-markten, hetzij tijdens een overgangperiode, hetzij op permanentere basis. Door de Brexit zijn bijkomende onzekerheden ontstaan die uiteindelijk zouden kunnen leiden tot nieuwe regelgevingskosten en uitdagingen voor ondernemingen in medische hulpmiddelen in het VK, dat een van de de doelmarkten van Sequana Medical zal zijn.

6. Onderzoek en ontwikkeling

Volgende programma's in het kader van onderzoek en ontwikkeling werden in het afgelopen jaar ondernomen met als doel de verdere ontwikkeling van de alfapump:

- Presentatie van de Noord-Amerikaanse MOSAIC alfapump-haalbaarheidsstudie die een aanzienlijke vermindering in grootvolumeperacentese (Large Volume Paracentesis of LVP) aantonen alsook een verbetering in de voedingstoestand en levenskwaliteit van de patiënt na minstens een jaar opvolging.
- Presentatie van de retrospectieve Malignant Ascites Study die aantoont dat de alfapump effectief was in het behandelen van palliatieve patiënten en hun levenskwaliteit verbeterde.
- Registratie van de eerste patiënt in de Europese TOPMOST-registratiestudie bij patiënten met cirrose bij wie de alfapump werd geïmplanteed voor de behandeling van refractaire leverascites.
- Presentatie van de preklinische proof-of-concept-gegevens voor directe-natrium-verwijdering (Direct Sodium Removal of DSR) als behandeling van volumeoverbelasting ten gevolge van hartfalen die de verwijdering van klinisch relevante hoeveelheden natrium en vocht aantonen.
- Start van de eerste studie bij mensen met eenmalige dosis DSR-therapie, aan de Universiteit van Yale, VS

7. Aantal aandelen en maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal per 31.12.2017 wordt vertegenwoordigd door 6.746.244 preferente aandelen met een nominale waarde van CHF 0,10 per aandeel en 3.283.641 gewone aandelen met een nominale waarde van CHF 0,10 per aandeel, elk volledig volstort.

	Shares	Nominal value in CHF	Share capital in CHF	Share capital in EUR
31 December 2016	8,980,267	0.10	898,027	859,985
Capital increase of preference shares	1,049,618	0.10	104,962	94,592
31 December 2017	10,029,885	0.10	1,002,989	954,577
Capital increase through the exercise of options	18,468	0.10	1,847	1,591
Liquidation own shares	(117,569)	-	-	-
Conversion share capital in EUR	0	-	-	(68,191)
31 December 2018	9,930,784	-	1,004,835	887,977

In 2017, bij het overlijden van de voormalige CEO, heeft de Vennootschap een schikking getroffen met de echtgenote van de voormalige CEO met betrekking tot, onder andere, de uitstaande betalingen van lonen, ontslagvergoedingen en bonussen voor een totaal bedrag van USD 308.446. Daarnaast ondertekende de Vennootschap een aandelenoptie- en aandelenkoopovereenkomst met de echtgenote van de voormalige CEO om zijn 117.569 gewone aandelen en 90.845 Aandelenopties te verwerven door de uitstaande betalingen door de Groep te verrekenen voor een bedrag van CHF 226.161.

Op 31 december 2018, bezit de Groep geen enkele eigen Aandelen. Vóór de Belgische Zeteloverdracht hield de Groep 117.569 eigen Aandelen aan als treasury stock, bestaande uit 107.196 gewone aandelen, 4.773 serie B preferente Aandelen, 1.600 serie C preferente Aandelen en 4.000 serie D preferente Aandelen. Deze Aandelen werden verworven in 2017 uit de boedel van de voormalige chief executive officer. Alle treasury-aandelen werden geannuleerd op 1 oktober 2018 onmiddellijk na de Belgische Zeteloverdracht, om de kapitaalstructuur van de Groep te vereenvoudigen zonder impact op het bedrag van het maatschappelijk kapitaal.

Op 1 oktober 2018 besloot de aandeelhoudersvergadering om het maatschappelijk kapitaal om te zetten van CHF 1.004.835,30 in EUR 887.977,47. Deze conversie resulteerde in een verlies van EUR 68.191 omwille van de toegepaste wisselkoers op dat ogenblik.

	Common shares	Preference A shares	Preference B shares	Preference C shares	Preference D shares	Preference E shares	Total
31 December 2016	3,283,641	543,682	2,176,662	2,195,850	780,432	-	8,980,267
Capital increase of preference shares			(4,774)	-469,913	-574,931	2,099,236	1,049,618
31 December 2017	3,283,641	543,682	2,171,888	1,725,937	205,501	2,099,236	10,029,885
Capital increase through the exercise of options	18,468						18,468
Liquidation treasury shares	(107,196)		(4,773)	(1,600)	(4,000)	-	(117,569)
31 December 2018	3,194,913	543,682	2,167,115	1,724,337	201,501	2,099,236	9,930,784

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 887,977 per 31 december 2018.

Het is onderverdeeld in in 543.682 preferente A-aandelen op naam, 2.167.115 preferente B-aandelen op naam, 1.724.337 preferente C-Aandelen op naam, 205.501 preferente D-aandelen op naam, 2.099.236 preferente E-aandelen op naam en 3.194.913 gewone aandelen op naam met elk een nominale waarde van EUR 0,096. Het maatschappelijk kapitaal is volledig volstort.

Bovendien zijn er een aantal uitstaande Converteerbare Leningen die kunnen worden omgezet in serie E preferente Aandelen, een aantal overbruggingsleningen die zullen worden omgezet in Nieuwe Aandelen na voltooiing van de IPO en aantal uitstaande Aandelenopties die uitoefenbaar zijn voor gewone Aandelen en serie E preferente Aandelen.

8. Strijdig belang van de bestuurders (artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen)

Met betrekking tot de beursintroductie van de Vennootschap met toelating tot de verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussels ("IPO"), vond op 20 november 2019 een

vergadering van de raad van bestuur plaats, waarin zij de lancering van de IPO en gerelateerde aspecten . Wegens een administratieve vertraging bij het voltooiën van de verhuis van de onderneming van het bedrijf van Zwitserland naar België, werden de tijdlijnen voor de lancering van de IPO verplaatst naar januari 2019.

Op 28 januari 2019 vond een nieuwe vergadering van de raad van bestuur van de Vennootschap plaats, waarin zij uiteindelijk de lancering van de IPO en gerelateerde aspecten goedkeurde.

De belangenconflictenprocedure van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen werd toegepast tijdens beide voornoemde bestuursvergaderingen. Hieronder vindt u, in overeenstemming met de artikelen 523 en 95 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, relevante uittreksels van de bovengenoemde bestuursvergaderingen.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering door de raad van bestuur op 20 november 2018

"3. VOORAFGAANDE VERKLARINGEN DOOR INDIVIDUELE BESTUURDERS

Voorafgaand aan de beraadslaging en besluiten door de raad van bestuur gaven Rudy Dekeyser, Erik Amble en Diego Braguglia, elk bestuurder van de Vennootschap, de volgende toelichtingen voor zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen:

De vergadering van de raad van bestuur zal beraadslagen en besluiten omtrent de voorgenomen IPO Kapitaalverhoging door de Vennootschap met uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap, met het oog op een IPO met toelating van de aandelen van de Vennootschap tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Het besluit tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en een aantal bijkomende besluiten in verband hiermee werden goedgekeurd door de BAV van de Vennootschap gehouden op 20 november 2018, voorafgaand aan deze vergadering van de raad van bestuur.

De vergadering van de raad van bestuur zal ook beraadslagen en besluiten omtrent de ratificatie, zoveel als nodig, van een aantal Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomsten. In het kader van de IPO hebben immers een aantal bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en andere investeerders (de "Deelnemende Investeerders") een verbintenis aangegaan krachtens de respectieve Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomsten om (a) hun uitstaande Schuldvorderingen onder de uitstaande Converteerbare Leningsovereenkomsten in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, en (b) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap voor een globaal bedrag (inclusief uitgiftepremie) van EUR 20.507.236,43.

Verklaring door Rudy Dekeyser

- Rudy Dekeyser informeerde de raad van bestuur dat LSP Health Economics Fund Management BV ("LSP"), in haar hoedanigheid van beherend vennoot van LSP HEF Holding CV, een Deelnemende Investeerder is. Rudy Dekeyser houdt (indirect) een belangrijk belang aan in LSP HEF Holding CV, welke vennootschap hem (via LSP) als bestuurder van de Vennootschap heeft voorgedragen. Deze Deelnemende Investeerder zal krachtens de Aandeelhouders PIICA, die onder andere door LSP werd aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbinden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvordering van EUR 298.008,60 die LSP heeft onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, en (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van EUR 1.192.034,39. LSP zal zich eveneens ertoe verbinden om haar aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis zal ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap worden aangegaan.
- Rudy Dekeyser informeerde de raad van bestuur eveneens dat LSP zich ertoe zal verbinden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.

- Bijgevolg heeft Rudy Dekeyser mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Rudy Dekeyser is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in het verband met de IPO en de Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhoudersstructuur; (ii) bijkomende institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) aangezien de inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aandeelhouders PIICA de Vennootschap kan toelaten om de slaagkansen van de IPO te verhogen. Rudy Dekeyser merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij LSP haar Schuldvordering kan inbrengen zoals voorzien in de Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze Schuldvordering af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 2 november 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen.

Verklaring door Erik Amble

- Erik Amble informeerde de raad van bestuur dat NeoMed IV Extension L.P. ("Neomed IV X") en NeoMed Innovation V L.P. ("Neomed V"), twee vennootschappen waarin Erik Amble een belangrijk belang aanhoudt en die hem als bestuurder van de Vennootschap hebben voorgedragen, Deelnemende Investeerders zijn. Deze Deelnemende Investeerders zullen krachtens de Aandeelhouders PIICA, die onder andere door Neomed IV X en Neomed V werden aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbinden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 593.052,02 en EUR 266.871,66 die Neomed IV X en Neomed V hebben onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, en (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 2.372.208,09 en EUR 1.067.486,62. Neomed IV X en Neomed V zullen zich eveneens ertoe verbinden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis zal ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap worden aangegaan.
- Erik Amble informeerde de raad van bestuur eveneens dat Neomed IV X zich ertoe zal verbinden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.
- Bijgevolg heeft Erik Amble mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Erik Amble is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in het verband met de IPO en de Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhoudersstructuur; (ii) bijkomende institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen

verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) aangezien de inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aandeelhouders PIICA de Vennootschap kan toelaten om de slaagkansen van de IPO te verhogen. Erik Amble merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij Neomed IV X en Neomed V hun Schuldvordering kunnen inbrengen zoals voorzien in de Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze Schuldvorderingen af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 2 november 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen.

Verklaring door Diego Braguglia

- Diego Braguglia informeerde de raad van bestuur dat Venture Incubator AG ("VI AG") en VI Partners ("VI Partners"), twee vennootschappen waarin Diego Braguglia een belangrijk belang aanhoudt en die hem als bestuurder van de Vennootschap hebben voorgedragen, Deelnemende Investeerders zijn. Deze Deelnemende Investeerders zullen krachtens de Aandeelhouders PIICA, die onder andere door VI AG en VI Partners werden aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbinden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 217.641,87 en EUR 5.007,93 die VI AG en VI Partners hebben onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, en (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 872.925,70 en EUR 20.085,97. VI AG en VI Partners zullen zich eveneens ertoe verbinden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis zal ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap worden aangegaan.
- Bijgevolg heeft Diego Braguglia mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Diego Braguglia is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in het verband met de IPO en de Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhoudersstructuur; (ii) bijkomende institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) aangezien de inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aandeelhouders PIICA de Vennootschap kan toelaten om de slaagkansen van de IPO te verhogen. Diego Braguglia merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij VI AG haar Schuldvordering kan inbrengen zoals voorzien in de Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze Schuldvordering af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 2 november 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen."

Uittreksel uit de notulen van de vergadering door de raad van bestuur op 28 januari 2019

"3. VOORAFGAANDE VERKLARINGEN DOOR INDIVIDUELE BESTUURDERS

Voorafgaand aan de beraadslaging en besluiten door de raad van bestuur gaven Rudy Dekeyser, Erik Amble en Diego Braguglia, elk bestuurder van de Vennootschap, de volgende toelichtingen voor zoveel als

nodig en toepasselijk overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen:

De vergadering van de raad van bestuur zal beraadslagen en besluiten omtrent de voorgenomen IPO Kapitaalverhoging door de Vennootschap met uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap, met het oog op een IPO met toelating van de aandelen van de Vennootschap tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Het besluit tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en een aantal bijkomende besluiten in verband hiermee werden goedgekeurd door de BAV van de Vennootschap gehouden op 18 januari 2019, voorafgaand aan deze vergadering van de raad van bestuur.

De vergadering van de raad van bestuur zal ook beraadslagen en besluiten omtrent de ratificatie, zoveel als nodig, van een aantal Aangepaste en Gewijzigde Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomsten. In het kader van de IPO hebben immers een aantal bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en andere investeerders (de "Deelnemende Investeerders") een verbintenis aangegaan krachtens de respectieve Aangepaste en Herziene Pre-IPO Investeringsverbintenisovereenkomsten om, onder andere, (a) hun uitstaande Schuldvorderingen onder de uitstaande Converteerbare Leningsovereenkomsten in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in het kader van de Leningsconversie-Kapitaalverhoging, (b) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap voor een globaal bedrag (inclusief uitgiftepremie) van EUR 20.507.236,43 (welk bedrag kan worden verminderd met het bedrag van de uitstaande hoofdsommen die door de Vennootschap verschuldigd zijn krachtens de respectieve Converteerbare Overbruggingsleningen die door verschillende van zulke Deelnemende Investeerders zijn verstrekt), en (c) de schuldvorderingen die verschuldigd zijn door de Vennootschap aan de Deelnemende Investeerders krachtens de verschuldigde Converteerbare Overbruggingsleningen in te brengen in natura in het kader van de IPO Kapitaalverhoging.

Verklaring door Rudy Dekeyser

- Rudy Dekeyser informeerde de raad van bestuur dat LSP Health Economics Fund Management BV ("LSP"), in haar hoedanigheid van beherend vennoot van LSP HEF Holding CV, een Deelnemende Investeerder is. Rudy Dekeyser houdt (indirect) een belangrijk belang aan in LSP HEF Holding CV, welke vennootschap hem (via LSP) als bestuurder van de Vennootschap heeft voorgedragen. Deze Deelnemende Investeerder heeft krachtens de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA, die onder andere door LSP werd aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvordering van EUR 298.008,60 die LSP onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst heeft aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van EUR 1.132.432,67, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvordering (zoals gedefinieerd in de BAV Besluiten) van EUR 59.601,72 die LSP krachtens de Converteerbare Overbruggingslening heeft aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. LSP heeft zich eveneens ertoe verbonden om haar aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.
- Rudy Dekeyser informeerde de raad van bestuur eveneens dat LSP zich ertoe zal verbinden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.
- Bijgevolg heeft Rudy Dekeyser mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Rudy Dekeyser is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in verband met de IPO en de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhoudersstructuur; (ii) bijkomende

institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) de slaagkansen van de IPO te verhogen, gezien de inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA. Rudy Dekeyser merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij LSP haar Schuldvordering en Overbruggingslening-Schuldvordering kan inbrengen zoals voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze schuldvorderingen af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 21 december 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappendat aan de BAV werd voorgelegd.

Verklaring door Erik Amble

- Erik Amble informeerde de raad van bestuur dat NeoMed IV Extension L.P. ("Neomed IV X") en NeoMed Innovation V L.P. ("Neomed V"), twee vennoetschappen waarin Erik Amble een belangrijk belang aanhoudt en die hem als bestuurder van de Vennootschap hebben voorgedragen, Deelnemende Investeerders zijn. Deze Deelnemende Investeerders hebben krachtens de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA, die onder andere door Neomed IV X en Neomed V werden aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 593.052,02 en EUR 266.871,66 die Neomed IV X en Neomed V onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 2.253.597,69 en EUR 1.014.112,29, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 118.610,40 en EUR 53.374,33 die Neomed IV X en Neomed V krachtens de Converteerbare Overbruggingslening hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. Neomed IV X en Neomed V hebben zich eveneens ertoe verbonden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.
- Erik Amble informeerde de raad van bestuur eveneens dat Neomed IV X zich ertoe zal verbinden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.
- Bijgevolg heeft Erik Amble mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Erik Amble is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in verband met de IPO en de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhoudersstructuur; (ii) bijkomende institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) de slaagkansen van de IPO te verhogen, gezien de inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aangepaste en Herziene

Aandeelhouders PIICA. Erik Amble merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij Neomed IV X en Neomed V hun Schuldvordering en Overbruggingslening-Schuldvordering kunnen inbrengen zoals voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze schuldvorderingen af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 21 december 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen dat aan de BAV werd voorgelegd.

Verklaring door Diego Braguglia

- Diego Braguglia informeerde de raad van bestuur dat Venture Incubator AG ("VI AG") en VI Partners ("VI Partners"), twee vennootschappen waarin Diego Braguglia een belangrijk belang aanhoudt en die hem als bestuurder van de Vennootschap hebben voorgedragen, Deelnemende Investeerders zijn. Deze Deelnemende Investeerders hebben krachtens de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA, die onder andere door VI AG en VI Partners werden aangegaan met de Vennootschap, zich ertoe verbonden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 218.231,42 en EUR 5.021,49 die VI AG en VI Partners onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 828.414,60 en EUR 18.897,82, en (z) de uitstaande Overbruggingslening-Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 43.600,77 en EUR 994,62 die VI AG en VI Partners krachtens de Converteerbare Overbruggingslening hebben aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap. VI AG en VI Partners hebben zich eveneens ertoe verbonden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis werd ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aangegaan.
- Bijgevolg heeft Diego Braguglia mogelijk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de raad van bestuur. Diego Braguglia is echter van oordeel dat de voorgenomen beslissingen in verband met de IPO en de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA in het belang zijn van de Vennootschap, aangezien zij de Vennootschap in staat zullen stellen om (i) haar aandeelhoudersbestand verder uit te breiden, wat in het belang is van de verdere stabiliteit van de Vennootschap en haar aandeelhoudersstructuur; (ii) bijkomende institutionele financiële en strategische investeerders aan te trekken, die mogelijk kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; (iii) bijkomende internationale investeerders aan te trekken, wat het internationale profiel van de Vennootschap zou kunnen verbeteren, wat mogelijk zou kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap; en (iv) de slaagkansen van de IPO te verhogen, gezien de inschrijvingsverbintenis voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA. Diego Braguglia merkt ook op dat door te voorzien in een mechanisme waarbij VI AG haar Schuldvordering en Overbruggingslening-Schuldvordering kan inbrengen zoals voorzien in de Aangepaste en Herziene Aandeelhouders PIICA en de BAV Besluiten, de Vennootschap kan voldoen aan haar verplichting om deze schuldvorderingen af te wikkelen zonder gebruik te moeten maken van bestaande of nieuwe fondsen, wat in het belang van de Vennootschap is. Voor meer informatie omtrent de rechtvaardiging van de voorgenomen transacties in het kader van de IPO, wordt verwezen naar het verslag van de raad van bestuur van 2 november 2018 overeenkomstig de artikelen 596, 598 en 602 van het Wetboek van Vennootschappen dat aan de BAV werd voorgelegd."

9. Beheer van financiële risico's (op niveau van de groep)

9.1 Inleiding

Sequana Medical Groep voert een risicobeheer en controlestructuur uit in overeenstemming met het Belgische Wetboek van vennootschappen en de 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 gedwarsboemd 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;
- het behalen van operationele uitmuntendheid;
- het garanderen van correcte en tijdige financiële verslaggeving; en
- het naleven van alle toepasselijke wet- en regelgevingen.

9.2. 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 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.

9.3. 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. Elke werknemer van Sequana Medical Groep is verantwoordelijk voor de tijdige identificatie en kwalitatieve beoordeling van de risico's binnen zijn of haar bevoegdheidsgebied.

9.4. 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.

9.5. 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.

9.6. 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, 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 EN ISO 14791:2012

- **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 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 de Corporate Governance Verklaring.

9.7. 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)

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.

A) 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.

A1) 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 Vennootschap. Valutatransactierisico'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

	31.12.2018
	CHF
Activa	
Vorraden	1.394.631
Geldmiddelen en kasequivalenten	48.203
Verplichtingen	
Schulden op lange termijn	2.757.788
Schulden op korte termijn	3.103.879

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 2018

(EUR) vermogen	Impact op winst- en verliesrekening en eigen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-302.431

5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	+302.424
Per 31 december 2017	
(EUR) vermogen	Impact op winst- en verliesrekening en eigen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-395.000
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	380.000

Als, per 31 december 2018, de EUR met 5% zou gedeprimeerd zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 302.431 EUR hoger zijn geweest (2017: 395.000 EUR). Omgekeerd, als de EUR met 5% zou geapprecieerd zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 302.424 EUR lager zijn geweest (2017: 380.000 EUR).

A2) 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:

Per 31 december 2018	
(EUR) vermogen	Impact op winst- en verliesrekening en eigen
stijging / daling met 50 basispunten	-/+33.866
Per 31 december 2017	
(EUR) vermogen	Impact op winst- en verliesrekening en eigen
stijging / daling met 50 basispunten	-/+21.500

B) 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 definieert liquiditeitsrisico als een risico dat er geen gelden kunnen worden opgehaald om te voldoen aan de betalingsverplichtingen wanneer ze verschuldigd zijn.

C) 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 **Error! Reference source not found.** over de beoordeling van de 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 de volgende 6 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 2018 en 2017.

10. Corporate Governance

1. Corporate Governance Verklaring

Sequana Medical NV (de "**Vennootschap**" of "Sequana Medical") heeft deze Corporate Governance Verklaring opgesteld in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 1999. Deze Corporate Governance Verklaring is opgenomen in het verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap over de enkelvoudige rekeningen voor het boekjaar dat eindigt op 31 december 2018 (van 17 april 2019) in overeenstemming met artikel 96 van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Op 27 februari 2019 werd het nieuwe Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen goedgekeurd door de Belgische Kamer van volksvertegenwoordigers. Deze nieuwe regels werden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 4 april 2019 en zullen in principe van toepassing zijn op de Vennootschap op 1 januari 2020. De inhoud van deze Corporate Governance Verklaring en dit verslag werd opgesteld in overeenstemming met het Belgische wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 (zoals gewijzigd), dat op datum van dit verslag nog van kracht is, en verwijzingen hierin naar het Belgische wetboek van vennootschappen zijn verwijzingen naar het Belgische wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 (zoals gewijzigd), tenzij anders vermeld.

De Vennootschap past de negen beginselen inzake corporate governance uit de Belgische Corporate Governance Code toe, behalve in de hierna uiteengezette situaties. De Vennootschap voldoet aan de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code.

1.1 Corporate governance charter

De Vennootschap heeft een corporate governance charter goedgekeurd dat in lijn is met de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009. Dit charter trad in werking op 12 februari 2019, hetzij de datum van de voltooiing van de beursintroduktie met toelating tot de verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels (de Initial Public Offering of "**IPO**"). De raad van bestuur van de

Vennootschap keurde het charter goed op 28 januari 2019, onder voorwaarde en met ingang van de voltooiing van de IPO. Het corporate governance charter beschrijft de belangrijkste aspecten van de corporate governance van de Vennootschap, met inbegrip van haar bestuursmodel, de bepalingen van de raad van bestuur van de Vennootschap en zijn comités en andere belangrijke onderwerpen. Het corporate governance charter moet samen worden gelezen met de statuten van de Vennootschap.

De Vennootschap past de negen corporate governance-principes uit de Belgische Corporate Governance Code toe en leeft de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code na, behalve wat het volgende betreft:

- Op datum van dit verslag werden aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders.
- De Vennootschap heeft ook de intentie op aandelen gebaseerde voordelen toe te kennen aan de niet-uitvoerende bestuurders, op advies van het remuneratie- en benoemingscomité. Dit is in strijd met bepaling 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code die stelt dat niet-uitvoerende bestuurders geen prestatiegebonden remuneratie zouden mogen ontvangen, zoals, onder andere, aandelengerelateerde langetermijnincentiveprogramma's. De Vennootschap gelooft dat deze bepaling van de Belgische Corporate Governance Code niet geschikt en aangepast is om rekening te houden met de realiteiten van vennootschappen uit de biotech- en life-sciencesector die zich nog in de ontwikkelingsfase bevinden. Het vermogen om niet-uitvoerende bestuurders te vergoeden met aandelenopties maakt het met name Sequana Medical mogelijk de vergoeding in contanten te beperken die de Vennootschap anders nodig zou hebben om gerenommeerde experts met de meest relevante vaardigheden, kennis en expertise te betalen, aan te trekken en te behouden. De Vennootschap meent dat het toekennen aan niet-uitvoerende bestuurders van de mogelijkheid om geheel of gedeeltelijk in aandelen gebaseerde incentives te worden vergoed eerder dan in contanten de niet-uitvoerende bestuurders in staat stelt om hun effectieve remuneratie te verbinden aan de prestaties van Sequana Medical en om de afstemming van hun belangen op de belangen van de aandeelhouders van de Sequana Medical te versterken. Dit is in het belang van de Vennootschap en haar stakeholders. Bovendien is dit gebruikelijk voor bestuurders actief in vennootschappen in de life-sciencesector. In ieder geval wil de Vennootschap dat het deel van de vergoeding in aandelenopties beperkt zal zijn.
- Krachtens artikel 520ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen en de richtlijn bij bepaling 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code zijn de aandelen niet definitief verworven en de aandelenopties niet uitoefenbaar binnen een periode van drie jaar na hun toekenning. De statuten van de Vennootschap staan de raad van bestuur van de Vennootschap uitdrukkelijk toe af te wijken van deze regel in verband met op aandelen gebaseerde incentiveplannen, bezoldiging, vergoedingen en uitgaves aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen (van tijd tot tijd). 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.
- Op datum van dit verslag zijn er slechts twee onafhankelijke bestuurders in de raad van bestuur van de Vennootschap. Dit is in strijd met bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code die stelt dat minstens de helft van de raad van bestuur moet bestaan uit niet-uitvoerende bestuurders en minstens drie van hen onafhankelijk moet zijn. De raad van bestuur stelde voor om een derde onafhankelijke bestuurder, namelijk Jason Hannon, te benoemen. Zijn biografie is terug te vinden in de sectie "Raad van bestuur"

hierna. De voorgestelde benoeming van de heer Hannon zal worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die zal worden gehouden op 23 mei 2019.

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.

1.2 Raad van bestuur, Uitvoerend management en Senior management

Raad van bestuur

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de bestaande leden van de raad van bestuur van de Vennootschap en de duurtijd van hun mandaat:

Naam	Leeftijd	Functie	Start van de huidige termijn	Einde van de huidige termijn
Dhr. Pierre Chauvineau	55	Voorzitter, Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr. Ian Crosbie	51	CEO, Uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr. Rudy Dekeyser	57	Niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr. Erik Amble	67	Niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr. Wim Ottevaere ⁽¹⁾	62	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022
Dhr. Jason Hannon ⁽²⁾	47	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2019	2022

Opmerkingen:

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BVBA.

(2) Onder voorwaarde van goedkeuring van de heer Hannon's benoeming door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap op donderdag 23 mei 2019.

Dhr. Pierre Chauvineau is een niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van de Vennootschap. Dhr. Chauvineau leidt al meer dan 26 jaar internationale corporate- en start-upondernemingen in de medtechsector. Hij startte zijn loopbaan bij Medtronic. Hij bleef er 20 jaar en woonde in België, Frankrijk, Zwitserland, het VK en Ierland. Hij vertoonde er consistent leiderschap in de ontwikkeling van hoogkwalitatieve teams en deed de business sneller groeien dan de markt. In 2010 trad dhr. Chauvineau in dienst 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 dhr. Chauvineau de

daaropvolgende 5 jaar de grootste Europese bedrijfseenheid van Boston Scientific leidde. Vandaag werkt dhr. Chauvineau nog steeds op deeltijdse basis voor Boston Scientific als uitvoerende adviseur. Hij is ook uitvoerend lid van de raad van het bestuur van het in het VK gevestigde Creavo Medical Technologies. Pierre Chauvineau 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 en de Chief Executive Officer van de Vennootschap. Dhr. Crosbie heeft meer dan 25 jaar ervaring in de gezondheidszorgsector, zowel intern bij ondernemingen in medische hulpmiddelen en farmaceutische ondernemingen, als extern als 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 dhr. Crosbie Chief Financial Officer bij 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 hij 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 managing partner van het LSP Health Economics Fund II, een fonds van €280 miljoen dat investeert in ondernemingen in medische hulpmiddelen, diagnostiek en digitale zorg in Europa en de VS. Naast zijn functie in de raad van bestuur van de Vennootschap zetelt dr. Dekeyser ook in de raad van bestuur van Curetis, reMYND, Celyaden EMBLEM 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). Vóór zijn aanstelling bij LSP was hij een van de medeoprichters 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, twaalf spinn-offondernemingen opgericht en de basis gelegd voor bio-incubatoren, bio-accelaratoren en de biotechvereniging FlandersBio. Dr. Dekeyser is doctor in de moleculaire biologie aan de universiteit van Gent, waar hij ook tot 2012 hoogleraar innovatiemanagement was.

Dr. Erik Amble is niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Dr. Amble is de voorzitter en oprichter van NeoMed Management in 1997. Voordien was hij voorzitter en controlerende aandeelhouder van NeoMed AS, waar hij beleggingsadvies gaf aan kleine en middelgrote ondernemingen in de sectoren farmaceutica, medische hulpmiddelen en diagnostiek. Van 1993 tot 1997 bestuurdde NeoMed AS mee twee private equity investment-ondernemingen, KS Nordic Healthcare Partners en Viking Medical Ventures Limited. Dr. Amble zetelde in de raad van bestuur van Clavis Pharma AS, GenoVision AS/Qiagen AS, Thommen Medical AG, Vessix Vascular Inc en Sonendo Inc, en momenteel zetelt hij in de raad van bestuur van JenaValve Technology Inc, CorFlow Therapeutics AG en Axonics Modulation Technologies Inc. Hij is oprichter en voormalig voorzitter van de Norwegian Venture Capital Association. Hij is doctor in de wetenschappen in organische chemie aan de universiteit van Oslo en heeft een masterdiploma in managementwetenschappen van de Graduate School of Business, Stanford University, VS.

Dhr. Wim Ottevaere is niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. Dhr. Ottevaere 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 enkel-domeinantilichamen.

Ablynx was genoteerd op Euronext Brussels en Nasdaq en werd in juni 2018 overgenomen door Sanofi. Van 1992 tot aan zijn indiensttreding bij Ablynx in 2006 was dhr. Ottevaere 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 dhr Ottevaere verschillende functies in financiën en administratie bij Dossche groep. Wim Ottevaere heeft een master in bedrijfseconomie van de universiteit van Antwerpen, België.

Onder voorwaarde van goedkeuring van zijn benoeming door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap op donderdag 23 mei 2019, zal **dhr. Jason Hannon** een onafhankelijk, niet-uitvoerende bestuurder zijn van de Vennootschap.

Dhr. Jason Hannon heeft uitgebreide ervaring in de sector medische hulpmiddelen en is momenteel ook Chief Executive Officer bij Mainstay Medical International plc, een internationaal bedrijf voor medische hulpmiddelen dat zich richt op de ontwikkeling en commercialisering van een innovatief implanteerbaar neurostimulatiesysteem dat is ontworpen om chronische lage rugpijn te behandelen. De heer Hannon was eerder President en Chief Operating Officer van NuVasive (NASDAQ: NUVA), een toonaangevend bedrijf in medische hulpmiddelen dat zich richt op het transformeren van operaties aan de wervelkolom met minimaal disruptieve, procedureel geïntegreerde oplossingen. Hij hielp NuVasive te laten groeien van een kleine Amerikaanse onderneming met een handvol producten tot het op twee na grootste wervelkolombedrijf ter wereld. Tijdens zijn 12 jaar bij NuVasive leidde de heer Hannon het internationale bedrijfsleven, was hij verantwoordelijk voor bedrijfsontwikkeling en strategie, en diende hij ook als algemeen adviseur. Tijdens zijn ambtstermijn werd de commerciële aanwezigheid van NuVasive wereldwijd uitgebreid naar meer dan 40 landen, nam de omzet toe van \$ 61 miljoen tot bijna \$ 1 miljard en groeide de productportfolio tot meer dan 100 producten. Dhr. Hannon heeft een JD-diploma van Stanford University Law School en een BA-diploma van de University of California, Berkeley.

Het zakenadres van elk van de bestuurders voor de doelstelling van hun mandaat is het adres van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. AA Tower, Technologiepark 122, 9052 Gent, België.

Raad van bestuur, Uitvoerend management en Senior management

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

Naam	Leeftijd	Functie
Dhr. Ian Crosbie	51	Chief Executive Officer
Mevr. Kirsten Van Bockstaele ⁽¹⁾	44	Chief Financial Officer

Opmerkingen:

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Fin-2K BVBA.

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. Gijs Klarenbeek	42	Chief Medical Officer
Dhr. Martijn Blom	45	Chief Commercial Officer
Dhr. Timur Resch ⁽¹⁾	37	Global Vice President Quality Management and Regulatory Affairs
Dhr. Dirk Fengels	47	Global Vice President Engineering and Manufacturing

Opmerkingen:

(1) Dhr. Timur Resch zal de functie opnemen van Global Vice President Quality Management and Regulatory Affairs met ingang van 1 mei 2019. Op datum van dit verslag wordt deze functie bekleed door dhr. Orlando Antunes.

Dr. Gijs Klarenbeek, is de Chief Medical Officer van de Vennootschap. Dr. Klarenbeek heeft meer dan 14 jaar academische ervaring en ervaring in de gezondheidszorgindustrie. Na zijn opleiding in abdominale chirurgie aan de universiteit van Leuven, bekleedde hij verschillende functies in Medical Affairs, Clinical en Marketing bij grote farmaceutische ondernemingen (Sanofi, AstraZeneca) en ondernemingen in medische hulpmiddelen. Zo was hij Director of Medical Affairs Europe bij Boston Scientific, waar hij leiding gaf aan de medische ondersteuning voor de productportefeuille in de afdelingen Structural Heart en Medical / Surgical, en Worldwide Medical Director Clinical Research van de afdeling medische devices bij Johnson & Johnson (Cordis and Cardiovascular Care Franchise), waar hij de klinische ontwikkeling ondersteunde van verschillende producten doorheen reglementaire voorlegging (CE-markering & IDE), postmarketverplichtingen en ontwikkeling. Dr. Klarenbeek studeerde af als dokter in de geneeskunde aan de universiteit van Leuven, België en heeft een diploma Business Administration van het Institute for Pharmaceutical Business Administration (IFB).

Dhr. Martijn Blom is de Chief Commercial Officer van de Vennootschap. Dhr. Blom heeft meer dan 15 jaar ervaring in de life-sciencesector. In zijn laatste functie was hij Director of International Marketing bij Myriad Genetics, waar hij verantwoordelijk was voor de marketingontwikkeling van genetische testen op de internationale markten. Vóór Myriad werkte hij als Director of Marketing and Market Development bij PulmonX, een start-up van Redwood City gespecialiseerd in de ontwikkeling en marketing van minimaal-invasieve medische hulpmiddelen en technologieën om de behandelingsoplossingen voor patiënten met emfyseem uit te breiden en te verbeteren. Daarvoor was hij Director International Marketing bij Alere waar hij meer dan 7 jaar leiding gaf aan de marketing-, opleidings- en marketingcommunicatieteams in alle bedrijfseenheden: Cardiology, Women's Health, Oncology, Infectious Diseases, Blood Borne Pathogens, Toxicology en Health Management. Dhr. Blom studeerde economie aan de MEAO in Breda en specialiseerde zich aan de Rooi Pannen in marketing- en verkoopmanagement.

Dhr. Timur Resch is de Global Vice President Quality Management and Regulatory Affairs van de Vennootschap vanaf 1 mei 2019. Dhr. Resch heeft 10 jaar ervaring in kwaliteitsmanagement en regelgevende aangelegenheden in de gereguleerde sector van medische hulpmiddelen. Dhr. Resch 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 Schaerer 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. Dhr. Resch is lid van kwaliteits- en regelgevingstaskforces en expertengroepen in Duitsland en Zwitserland.

Dhr. Dirk Fengels is de Global Vice President Engineering and Manufacturing van de Vennootschap. Hij heeft meer dan 15 jaar ervaring in onderzoek en ontwikkeling en bracht het grootste deel van zijn loopbaan door in een multidisciplinaire hightechomgeving. Dhr. Fengels heeft een ruime expertise in de ontwikkeling van vernieuwende oplossingen voor de sector van medische hulpmiddelen. Vóór zijn indiensttreding bij de Vennootschap leidde hij 10 jaar de Sensors & Systems groep aan het Swiss Center for Electronics and Microtechnology (CSEM), waar zijn team gespecialiseerd was in de ontwikkeling van vernieuwende sensoren, mechatronische systemen en geautomatiseerde vloeistofbehandelingsoplossingen om unieke verkoopvoorstellen te creëren namens verschillende sectorpartners. In zijn functie was dhr. Fengels ook verantwoordelijk voor het afstemmen van de onderzoeksstrategie in het geautomatiseerde domein op de noden van de sector en begeleidde hij onderzoeks- en sectorprojecten. Vóór CSEM was hij verantwoordelijk voor de ontwikkeling van de volgende generatie producten in twee medische start-upondernemingen, een in Zwitserland en een in Silicon Valley. Dhr. Fengels heeft een master in elektrische engineering van het Swiss Federal Institute of Technology, Zürich (ETH).

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. AA Tower, Technologiepark 122, 9052 Gent, België.

1.3 Rol van de 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 bestaat de rol van de raad van bestuur erin het langetermijnsucces van de Vennootschap na te streven door ondernemend leiderschap te garanderen en ervoor te zorgen dat risico's worden ingeschat en beheerd. 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. De comités adviseren de raad van bestuur hierover maar 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. 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 is verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap. De Chief

Executive Officer brengt rechtstreeks verslag uit aan de raad van bestuur.

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van vennootschappen en de statuten van de Vennootschap moet de raad van bestuur uit minstens drie bestuurders bestaan. Het corporate governance charter van de Vennootschap 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 op basis van diversiteit, evenals op basis van complementariteit betreffende bekwaamheden, ervaring en kennis. Overeenkomstig de 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 in de Belgische Corporate Governance Code. Zoals vermeld in het "Corporate Governance Charter" zullen er slechts twee onafhankelijke bestuurders zetelen in de raad van bestuur van de Vennootschap. Tegen 1 januari 2024 moet tenminste een derde van de leden van het andere geslacht zijn.

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 het remuneratie- en benoemingscomité. 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.

De raad van bestuur kiest een voorzitter onder zijn niet-uitvoerende bestuurders op basis van zijn kennis, vaardigheden, ervaring en bemiddelingsvermogen. De voorzitter geeft leiding aan en zorgt voor de behoorlijke en efficiënte werking van de raad van bestuur. Op datum van dit Prospectus is dr. 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 in het beste belang van de Vennootschap is.

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 2018 werden er 12 vergaderingen van de raad van bestuur gehouden.

1.4 Comités van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft twee comités opgericht, met ingang van de voltooiing van de IPO in 2019. Deze comités zijn verantwoordelijk voor het bijstaan en het adviseren van de raad van bestuur in specifieke zaken: het auditcomité (overeenkomstig artikel 526*bis* van het Belgische Wetboek van vennootschappen en bepaling 5.2 van de Belgische Corporate Governance Code) en het remuneratie- en benoemingscomité (overeenkomstig artikel 526*quater* van het Belgische Wetboek van vennootschappen en bepalingen 5.3 en 5.4 van de Belgische Corporate Governance Code). Het mandaat van deze comités van de raad worden hoofdzakelijk beschreven in het corporate governance charter.

Auditcomité

Het auditcomité van de Vennootschap bestaat uit drie bestuurders. Overeenkomstig het Belgische Wetboek van

vennootschappen moeten alle leden van het auditcomité niet-uitvoerende bestuurders zijn, en moet minstens één lid onafhankelijk zijn in de zin van artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen. De voorzitter van het auditcomité moet worden benoemd door het auditcomité. De volgende bestuurders zijn lid van het auditcomité: Dhr. Wim Ottevaere, dhr. Pierre Chauvineau en dr. Erik Amble. De samenstelling van het auditcomité leeft de 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 efficiëntie 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.

In 2018 was er nog geen auditcomité opgericht.

Remuneratie- en benoemingscomité

Het remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders. In overeenstemming met het Belgische Wetboek van vennootschappen en de 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: Dr. Rudy Dekeyser, dhr. Wim Ottevaere en dhr. Pierre Chauvineau. Onder voorwaarde van de benoeming van dhr. Hannon als bestuurder door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap op donderdag 23 mei 2019, zal dhr. Jason Hannon dhr. Pierre Chauvineau vervangen in zijn functie als lid van het remuneratie- en benoemingscomité.

Krachtens het Belgische Wetboek van vennootschappen 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.

Krachtens de Belgische Corporate Governance Code neemt de Chief Executive Officer 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 voordoen. 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 2018 was er nog geen remuneratie- en benoemingscomité opgericht.

1.5 Activiteitenverslag en aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités in 2018.

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 ⁽¹⁾	N.v.t.	N.v.t. ⁽⁴⁾	N.v.t. ⁽⁴⁾
Dhr. Ian Crosbie ⁽¹⁾	N.v.t.	N.v.t. ⁽⁴⁾	N.v.t. ⁽⁴⁾
Dhr. Rudy Dekeyser	12 van 12 vergaderingen	N.v.t. ⁽⁴⁾	N.v.t. ⁽⁴⁾
Dhr. Erik Amble	12 van 12 vergaderingen	N.v.t. ⁽⁴⁾	N.v.t. ⁽⁴⁾
Dhr. Wim Ottevaere ^{(1) (2)}	N.v.t.	N.v.t. ⁽⁴⁾	N.v.t. ⁽⁴⁾
Dhr. Diego Braguglia ⁽³⁾	12 van 12 vergaderingen	N.v.t. ⁽⁴⁾	N.v.t. ⁽⁴⁾

Opmerkingen:

- (1) Enkel in functie als bestuurder van de Vennootschap sinds 12 februari 2019.
- (2) Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BVBA.

- (3) Ontslagen als bestuurder van de Vennootschap op 12 februari 2019.
- (4) De comités van de raad van bestuur van de Vennootschap waren in 2018 nog niet opgericht.

1.6 Onafhankelijke bestuurders

Een bestuurder zal enkel in aanmerking komen als onafhankelijke bestuurder als hij minstens voldoet aan de criteria als beschreven in artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen, die als volgt kunnen worden samengevat:

- Geen uitvoerend lid zijn van de raad van bestuur, geen functie uitoefenen als lid van het executive management of 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 vijf jaar voorafgaand aan zijn of haar benoeming.
- Niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend bestuurder in de raad van bestuur hebben uitgeoefend, zonder een periode van meer dan twaalf jaar te overschrijden.
- 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.
- 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 buiten enige bonus of tantièmes die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur.
- Geen (rechtstreeks of via één of meer vennootschappen onder zijn of haar controle) maatschappelijke rechten bezitten die 10% of meer vertegenwoordigen van de aandelen of van een klasse aandelen (in voorkomend geval), en geen aandeelhouder vertegenwoordigen die onder deze voorwaarde valt.
- Als de maatschappelijke rechten van de bestuurder (rechtstreeks of via één of meer vennootschappen onder zijn of haar controle) minder dan 10% vertegenwoordigen, kan de vervreemding van deze aandelen of het uitoefenen van de rechten die daaraan verbonden zijn, niet onderworpen zijn aan contracten of unilaterale verbintenissen die de bestuurder heeft aangegaan. De bestuurder mag ook geen aandeelhouder vertegenwoordigen die onder deze voorwaarde valt.
- 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) van een vennootschap of een persoon die een dergelijke relatie onderhoudt.
- Geen vennoot of werknemer zijn of zijn geweest in de voorbije drie jaar van de huidige of vorige commissaris van de Vennootschap of van een verbonden vennootschap of persoon verbonden met de huidige of vorige commissaris van de Vennootschap.
- 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.

- 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) 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 vorige punten.

Het besluit dat de bestuurder benoemt, moet de redenen vermelden op basis waarvan de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder wordt toegekend.

Dhr. Pierre Chauvineau en dhr. Wim Ottevaere zijn de huidige onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap. Onder voorbehoud van de benoeming van dhr. Hannon door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, zal dhr. Hannon de derde onafhankelijke bestuurder zijn.

Bij het ontbreken van richtsnoeren in de wet of rechtspraak heeft de raad van bestuur de voormelde criteria van artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen niet verder gekwantificeerd of gespecificeerd. De Vennootschap is van mening dat de onafhankelijke bestuurders voldoen aan elk van de relevante criteria van het Belgische Wetboek van vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code. Een onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid moet hiervan onmiddellijk de raad van bestuur in kennis stellen.

1.7 Evaluatie van de prestaties van de raad van bestuur

De raad van bestuur evalueert voortdurend zijn eigen omvang, samenstelling, prestaties en interactie met het uitvoerend management 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 betrokkenheid van elke bestuurder, en beoordeelt de huidige samenstelling van de raad van bestuur en vergelijkt de comités 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.

Niet-uitvoerende bestuurders beoordelen voortdurend hun interactie met het uitvoerend management.

1.8 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 van de Vennootschap is geen *directiecomité* in de zin van artikel 524bis van het Belgische Wetboek van vennootschappen. 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:

- het uitbaten van de Vennootschap;

- de implementatie van het beleid en de plannen van de Vennootschap zoals gedefinieerd door de raad van bestuur en in overeenstemming met diens instructies;
- de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur;
- de beoordeling van het behalen van de doelstellingen voor de activiteiten van de Vennootschap en haar dochtervennootschap;
- de voorbereiding van de beleidslijnen, strategieën en strategische plannen ter attentie van en voor goedkeuring door de raad van bestuur en zijn comités;
- de stimulering van een actief intern en extern communicatiebeleid;
- de waarborg dat de managementcapaciteit, financiële en andere middelen verstrekt worden en efficiënt worden aangewend;
- het voorleggen, aan de raad van bestuur of één van zijn comités, voor goedkeuring of advies overeenkomstig de regelgeving en normen van tijd tot tijd door de raad van bestuur uitgevaardigd, van: (a) kapitaalinvesteringen, financiële maatregelen en overname of afstoting van vennootschappen, deelnemingen en activiteiten van materieel belang, en (b) belangrijke overeenkomsten met derde partijen en de betrokkenheid bij nieuwe bedrijfsactiviteiten;
- de voorbereiding van het jaarlijks businessplan en het jaarlijkse budget van de Vennootschap die moeten worden voorgelegd aan de raad van bestuur;
- de installatie van een onafhankelijke interne auditfunctie met de middelen en vaardigheden die zijn aangepast aan de aard, de omvang en de complexiteit van de Vennootschap. Als de Vennootschap geen interne auditfunctie heeft, moet de behoefte naar een interne auditfunctie minstens jaarlijks nagegaan worden door het auditcomité;
- de installatie van de interne controle- en risicobeheersystemen van de Vennootschap en deze voor goedkeuring voorleggen aan de raad van bestuur;
- de uitvaardiging van richtlijnen, waaronder richtlijnen voor planning, controle, rapportering, financiën, personeel, informatie en andere technologieën; en
- de afhandeling van andere zaken die door de raad van bestuur van tijd tot tijd worden gedelegeerd.

Chief Executive Officer

De Chief Executive Officer staat in voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap. De raad van bestuur kan hem welbepaalde bevoegdheden toekennen. Hij heeft de rechtstreekse operationele verantwoordelijkheid van de Vennootschap en ziet toe op de organisatie en het dagelijkse bestuur van de dochtervennootschappen, filialen en joint ventures. 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.

1.9 Wetenschappelijke adviesraad

Naar aanleiding van een converteerbare lening tussen de Vennootschap en Newton Biocapital I Pricav Privée SA ("NBC"), stemde de Vennootschap ermee in een wetenschappelijke adviesraad op te richten die de Vennootschap zal adviseren in het kader van haar DSR-programma. De wetenschappelijke adviesraad zal bestaan uit minstens drie leden, die zullen worden geselecteerd op basis van hun internationale bewezen track record in het domein. Zolang betaling onder deze converteerbare lening verschuldigd is, of NBC een aandeelhouder is van de Vennootschap, zal NBC het recht hebben een van haar vertegenwoordigers aan te stellen als lid van de wetenschappelijke adviesraad. De Vennootschap stemde ermee in dat, bij inrichting van de wetenschappelijke adviesraad, Guy Heynen, Senior Clinical en Regulatory Partner bij NBC, lid zal zijn van de wetenschappelijke adviesraad. De wetenschappelijke adviesraad zal minstens twee keer per jaar bijeenkomen om, onder andere, de klinische en regelgevende vooruitgang en plannen van het DSR-programma te bespreken. Het is huidige intentie van de Vennootschap dat de leden van de wetenschappelijke adviesraad en diens reglement zullen worden vastgesteld in de tweede helft van 2019. De wetenschappelijke adviesraad zal een informeel orgaan zijn dat advies zal verlenen aan de Vennootschap. Het zal geen deel uitmaken van de raad van bestuur.

1.10 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 523 van het Belgische Wetboek van vennootschappen) 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. Het corporate governance charter omvat de procedure voor transacties tussen de Vennootschap en de bestuurders die niet geregeld worden door de wettelijke bepalingen betreffende belangenconflicten. Het corporate governance charter 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.

1.11 Dealing code

Om marktmisbruik 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. De dealing code is aangehecht aan het corporate governance charter van de Vennootschap.

1.12 Interne controle en risicobeheer

1. Inleiding

De Vennootschap en haar dochterondernemingen (de "Sequana Medical Groep" of de "Groep") voert een risicobeheer en controlestructuur uit in overeenstemming met het Belgische Wetboek van vennootschappen en de 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 gedwarsboemd 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;
- het behalen van operationele uitmuntendheid;
- het garanderen van correcte en tijdige financiële verslaggeving; en
- het naleven van alle toepasselijke wet- en regelgevingen.

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 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.

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.

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.

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.

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, 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 EN ISO 14791:2012
- **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 hierboven in deze Corporate Governance Verklaring.

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)

1.13 Belangrijkste aandeelhouders

De Vennootschap heeft een ruime aandeelhoudersbasis, voornamelijk samengesteld uit institutionele beleggers uit het Zwitserland, de Verenigde Staten, België en andere Europese landen, maar ook uit Belgische retailbeleggers.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de aandeelhouders die de Vennootschap, sinds de voltooiing van de IPO, in kennis stelden van hun aandeelhouderschap in de Vennootschap krachtens de toepasselijke regels inzake transparantieverklaring, tot en met de datum van dit verslag. Hoewel de toepasselijke regels inzake transparantieverklaring vereisen dat iedereen die een relevante drempel over- of onderschrijft, hiervan moet kennis geven, is het mogelijk dat de onderstaande informatie in verband met een aandeelhouder niet langer actueel is.

	Datum van kennisgeving	Aantal	% van de stemrechten verbonden aan de aandelen vóór verwatering ⁽¹⁾	% van de stemrechten verbonden aan de aandelen op volledig verwaterde basis ⁽²⁾
NeoMed IV Extension L.P. / NeoMed Innovation V L.P. ⁽³⁾	20 februari 2019	4.196.641	33,28	28,94
LSP Health Economics Fund Management B.V. ⁽⁴⁾	19 februari 2019	1.539.407	12,21	10,62
Participatiemaatschappij Vlaanderen NV ⁽⁵⁾	18 februari 2019	1.223.906	9,70	8,44
Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV ⁽⁶⁾	18 februari 2019	1.105.246	8,76	7,62
Newton Biocapital I Pricav Privée SA ⁽⁷⁾	21 februari 2019	1.102.529	8,74	7,60
Venture Incubator AG / VI Partners AG ⁽⁸⁾ ...	21 februari 2019	525.501	4,17	3,62
Capricorn Health-tech Fund NV / Quest for Growth NV ⁽⁹⁾	18 februari 2019	598.978	4,75	4,13

Opmerkingen:

- (1) Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van de 12.611.900 uitstaande aandelen, waarbij elk aandeel recht geeft op één stem (namelijk 12.611.900 stemrechten in het totaal). De verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussel startte op een "if-and-when-issued-and/or-delivered"-basis, op 11 februari 2019. De berekening houdt geen rekening met het aantal uit te geven aandelen bij uitoefening van de 2011 Aandelenopties, de Bootstrap Warrant, de Executive Aandelenopties en de 2018 Aandelenopties. Voor meer informatie over het aantal uit te geven aandelen bij uitoefening van de 2011 Aandelenopties, de Bootstrap Warrant, de Executive Aandelenopties en de 2018 Aandelenopties, verwijzen we naar "Maatschappelijk kapitaal en aandelen" hierna.
- (2) Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van de 12.611.900 uitstaande aandelen, ervan uitgaande dat alle 2011 Aandelenopties, de Bootstrap Warrant, de Executive Aandelenopties en de 2018 Aandelenopties werden uitgeoefend in 1.887.312 nieuwe aandelen. Voor meer informatie over het aantal uit te geven aandelen bij uitoefening van de 2011 Aandelenopties, de Bootstrap Warrant, de Executive

Aandelenopties en de 2018 Aandelenopties, verwijzen we naar "Maatschappelijk kapitaal en aandelen" hierna.

- (3) Een moederonderneming of een controlerende persoon van NeoMed IV Extension ("NeoMed IV") en NeoMed Innovation V.L.P. ("NeoMed V") informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 20 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, hun gezamenlijk aandeelhouderschap de 30%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De gezamenlijke kennisgeving specificeert verder dat zowel NeoMed IV als NeoMed V een naamloze vennootschap zijn opgericht in Jersey en gecontroleerd worden door hun vermogensbeheerder NeoMed Management (Jersey) Limited (een naamloze vennootschap opgericht in Jersey). NeoMed Management (Jersey) Limited wordt gecontroleerd door Erik Amble, Claudio Nessi, Dina Chaya en Pål Jensen in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) NeoMed IV en NeoMed V niet de effecten van de Vennootschap bezitten, maar de fondsen beheren die de met de effecten van de Vennootschap verbonden stemrechten bezitten, en (b) Neo Med IV en Neo Med V als managementondernemingen de effecten van de Vennootschap verbonden stemrechten bij gebrek aan specifieke instructies naar eigen goeddunken uitoefenen.
- (4) Een moederonderneming of een controlerende persoon van LSP Health Economics Fund Management B.V. ("LSP") informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 19 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van LSP de 10%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De kennisgeving specificeert verder dat LSP wordt gecontroleerd door LSP Management Group BV in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en dat LSP Management Group BV geen gecontroleerde onderneming is. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) LSP niet de eigenaar is van de aandelen van de Vennootschap, maar de fondsen beheert die de aandelen van de Vennootschap bezitten, (b) LSP als managementonderneming de stemrechten van de fondsen uitoefent, en (c) LSP de stemrechten van de fondsen naar eigen goeddunken kan uitoefenen op de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap.
- (5) Een moederonderneming of een controlerende persoon van Participatiemaatschappij Vlaanderen NV ("PMV") informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 18 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van PMV de 5%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De kennisgeving specificeert verder dat PMV wordt gecontroleerd door Het Vlaams Gewest in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en dat Het Vlaams Gewest niet gecontroleerd wordt.
- (6) Een moederonderneming of een controlerende persoon van Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij ("SPFI-FPIM") informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 18 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van SPFI-FPIM de 5%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De kennisgeving specificeert verder dat SPFI-FPIM wordt gecontroleerd door de Belgische Staat in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en dat SPFI-FPIM in eigen naam, maar namens de Belgische Staat handelt.
- (7) Newton Biocapital I Pricav Privée SA ("NBC"), een persoon die alleen kennis geeft, informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 21 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van NBC de 5%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De kennisgeving specificeert verder dat NBC niet wordt gecontroleerd in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) NBC optreedt als discretionaire vermogensbeheerder en namens haar cliënten met de aandelen verbonden stemrechten heeft, en (b) NBC de stemrechten naar eigen goeddunken kan uitoefenen zonder instructies van haar cliënten.

- (8) VI Partners AG, een persoon die alleen kennis geeft, informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 21 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het aandeelhouderschap van VI Partners AG en Venture Incubator AG de 3%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De gezamenlijke kennisgeving specificeert verder dat VI Partners AG niet wordt gecontroleerd in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) VI Partners AG een aandeelhouder is en de managementonderneming van Venture Incubator AG, een multi-investor beleggingsonderneming, (b) gemachtigd is om de stemrechten van de aandelen in het bezit van Venture Incubator AG, bij gebrek aan specifieke instructies, naar eigen goeddunken uit te oefenen.
- (9) Capricorn Venture Partners ("CVP"), een persoon die alleen kennis geeft, informeerde de Vennootschap via een kennisgeving van 18 februari 2019 dat, ingevolge de voltooiing van de Aanbieding, op 11 februari 2019, het gezamenlijke aandeelhouderschap van haar fondsen Capricorn Health-tech Fund NV en Quest for Growth NV de 3%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. De gezamenlijke kennisgeving specificeert verder dat (a) CVP zelf geen eigenaar is van de aandelen van de Vennootschap, maar twee fondsen beheert (Capricorn Health-tech Fund NV en Quest for Growth NV) die eigenaar zijn van de aandelen van de Vennootschap, (b) CVP als managementonderneming de stemrechten van beide fondsen uitoefent, en (c) CVP niet wordt gecontroleerd in de zin van artikelen 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) de effecten die stemrecht verlenen in handen zijn van twee door CVP beheerde fondsen en (b) CVP de stemrechten van de fondsen naar eigen goeddunken kan uitoefenen op de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap.

Er zijn geen andere aandeelhouders die, alleen 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.

1.14 Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op datum van dit verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 1.306.939,52 en is het volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 12.611.900 aandelen, die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 12.611.900^e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Naast de uitstaande aandelen heeft de Vennootschap ook een aantal uitstaande opties, die elk uitoefenbaar zijn in gewone aandelen, bestaande uit:

- 752.500 aandelenopties die werden toegekend aan werknemers en consultants van de Vennootschap onder de voorwaarden die zijn opgenomen in het Reglement van het Aandelenoptieplan 2011 van 1 september 2011 (de "**2011 Aandelenopties**"); Elke houder van 2011 Aandelenopties zal, bij uitoefening van al zijn of haar aandelenopties, enkel gerechtigd zijn in te schrijven op één (1) gewoon aandeel.
- een warrant die werd toegekend in 2016 aan Bootstrap onder de voorwaarden die zijn opgenomen in de Warrantovereenkomst van 2 september 2016 tussen de Vennootschap en Bootstrap, zoals gewijzigd op 28 april 2017, 1 oktober 2018 en 20 december 2018 (de "**Bootstrap Warrant**"). Bootstrap zal, bij uitoefening van haar warrant, gerechtigd zijn om in te schrijven op 320.740 gewone aandelen.
- 111.177 aandelenopties die in 2018 werden toegekend aan de personeelsleden, alsook aan consultants van de Vennootschap, onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de raad van bestuur (de "**Executive Aandelenopties**"). 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.

- 1.261.190 aandelenopties die in 2019 werden toegekend aan de personeelsleden, alsook aan consultants van de Vennootschap, onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de raad van bestuur (de "**2018 Aandelenopties**"). Elke houder van een Executive Aandelenoptie zal, bij uitoefening van een van zijn of haar aandelenopties, gerechtigd zijn in te schrijven op één (1) gewoon aandeel.

Vorm en overdraagbaarheid van de aandelen

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, behoudens enige transactionele beperkingen in verband met de IPO van de Vennootschap.

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.

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 een persoon gerechtigd is, behoudens in die gevallen waarin een enkele vertegenwoordiger is aangewezen voor de uitoefening van het stemrecht;
- die de houder stemrechten geven boven de drempel van 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 worden de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen die door de Vennootschap, al naargelang het geval, worden gehouden, opgeschort.

Dividenden en dividendbeleid

Alle aandelen van de Vennootschap verlenen de houder ervan een gelijk recht om te delen in de dividenden, die zijn verklaard na 12 februari 2019 en betrekking hebben op het boekjaar dat eindigt op 31 december 2018 en de volgende boekjaren. Alle aandelen delen in gelijke mate in de eventuele winst van de Vennootschap. Krachtens het Belgische Wetboek van vennootschappen 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. 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.

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 volstortte 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.

De Bootstrapplening (zoals hierna gedefinieerd) bevat convenanten die het vermogen van de Vennootschap om uitkeringen te doen door middel van dividenden of anderszins beperken (of de voorafgaande toestemming van Bootstrap vergen).

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

1.15 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 van de Vennootschap bedraagt EUR 1.306.939,52 en is volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 12.611.900 aandelen, die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 12.611.900e 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, en enige transactionele beperkingen in verband met de IPO 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 transactiele beperkingen in verband met de IPO van de Vennootschap.
- (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:
- een leningovereenkomst tussen de Vennootschap en Bootstrap Europe S.C.Sp. ("Bootstrap") (de "Bootstraplening") bepaalt dat Bootstrap elk niet opgenomen deel van de faciliteit mag annuleren en alle uitstaande bedragen onder de Bootstraplening onmiddellijk verschuldigd en betaalbaar mag verklaren in geval van een verandering in het bewind, waarbij een "verandering in het bewind" moet worden begrepen als de belangrijke aandeelhouders die er gezamenlijk mee stoppen om rechtstreeks, of de bevoegdheid hebben om het uitbrengen van of de plaatsing te controleren van, minstens 50,1% van (i) het geplaatste kapitaal of (ii) de stemrechten met betrekking tot het geplaatste kapitaal, of enige verkoop van (a) enige of alle activa met betrekking tot de lever-en hartactiviteiten met een minimale nettowaarde van minstens CHF 10 miljoen of (b) alle of bijna alle activa of activiteiten van de Vennootschap;
 - de exclusieve distributieovereenkomst tussen de Vennootschap en Gamida Ltd. bepaalt dat ingeval de eigendom, of de rechtstreekse of onrechtstreekse controle van de Vennootschap, met meer dan 50% wijzigt, beide partijen in de distributieovereenkomst deze overeenkomst mogen beëindigen met onmiddellijke ingang zonder remediëringprocedures, door middel van schriftelijke kennisgeving van de beëindiging. De overeenkomst bepaalt verder dat in dergelijk geval, de Vennootschap alle commercieel redelijke inspanningen zal aanwenden om de nieuwe eigenaars van Sequana Medical ervan te overtuigen een nieuwe distributieovereenkomst te sluiten tussen Sequana Medical en Gamida Ltd. met voorwaarden die gelijkaardig zijn aan de voorwaarden van de huidige overeenkomst.
- (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.

Tot slot bevat de warrantovereenkomst tussen de Vennootschap en Bootstrap ook bepalingen ter bescherming tegen een overnameaanbieding.

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

1.16 Diversiteit & inclusie

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

Momenteel bestaat de raad van bestuur enkel uit mannen. Hoewel de Vennootschap geen diversiteitsbeleid heeft op datum van dit verslag, is zij wel van plan dergelijk beleid in te voeren om zo te komen tot genderdiversiteit binnen haar raad van bestuur, ten minste voor de periode als bepaald door artikel 518*bis* van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

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.

2. Remuneratieverslag

2.1 Inleiding

Sequana Medical NV (de "**Vennootschap**" of "**Sequana Medical**") 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. Het remuneratieverslag zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering op 23 mei 2019.

2.2 Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid van Sequana Medical is ontworpen om:

- de Vennootschap in staat te stellen getalenteerde werknemers aan te trekken en te behouden,
- een voortdurende verbetering van de activiteiten te bevorderen, en
- de prestaties te vergoeden om de werknemers te motiveren om meer aandeelhouderswaarde te creëren door superieure bedrijfsresultaten.

De Vennootschap krijgt onafhankelijk advies van externe professionals om ervoor te zorgen dat de remuneratiestructuur de beste praktijk in de sector vertegenwoordigt, en de dubbele doelstelling behaalt om (i) getalenteerde werknemers te behouden en (ii) te voldoen aan de verwachtingen van de aandeelhouder.

Hoewel er geen plannen bestaan om het remuneratiebeleid en de remuneratie de volgende twee jaar te wijzigen, worden ze toch regelmatig herbekeken om na te gaan of ze nog in lijn zijn met de marktpraktijk.

Het remuneratiebeleid dat werd bepaald met betrekking tot de bestuurders en leden van het uitvoerend management wordt hierna verder beschreven. Dit remuneratiebeleid is van toepassing sinds de beursintroductie met toelating tot de verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, die voltooid werd op 12 februari 2019 (de Initial Public Offering of "**IPO**").

2.3 Bestuurders

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 het Belgisch recht 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; 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).

Niettegenstaande punt (i) hierboven, is het de raad van bestuur, krachtens de statuten van de Vennootschap, uitdrukkelijk toegestaan af te wijken van de bepalingen van artikel 520ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen in verband met op aandelen gebaseerde incentiveplannen, bezoldiging, vergoedingen of 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. Zo is het, bijvoorbeeld, gebruikelijk voor optieplannen om te voorzien in een definitieve verwerving in verschillende schijven over een welbepaalde periode, in plaats van een definitieve verwerving na slechts drie jaar. Dit lijkt meer in de lijn te liggen van de heersende praktijk.

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 aandeelhoudersvergadering keurde goed dat aandelenopties uitgegeven krachtens de aandelenoptieplannen van de Vennootschap onder bepaalde voorwaarden vroeger dan drie jaar na hun toekenning definitief kunnen worden verworven, zoals naar verwezen in punt (i) hierboven.
- 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.
- Wat betreft de aangelegenheid in punt (iii) hierboven, werden op datum van dit verslag werden aandelenopties toegekend aan de volgende niet-uitvoerende bestuurders.

De Vennootschap heeft ook de intentie op aandelen gebaseerde voordelen toe te kennen aan de niet-uitvoerende bestuurders, op advies van het remuneratie- en benoemingscomité.

De vergoeding en compensatie van de niet-uitvoerende bestuurders voor het lopende boekjaar, 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 €40.000.
 - 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 andere onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van €25.000.
- De leden van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité (niet de voorzitters van die comités) ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van €10.000.
- Op aandelen gebaseerde vergoedingen: Elke onafhankelijke bestuurder zal recht hebben om aandelenopties of warrants te ontvangen. Een deel van de 2018 aandelenopties zal hiervoor worden gebruikt.

Er zijn op dit ogenblik geen plannen om het remuneratiebeleid of de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders te wijzigen. De Vennootschap zal echter voortdurend de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders in het licht van de marktpraktijken bekijken.

De Vennootschap heeft ook op aandelen gebaseerde voordelen toegekend, en heeft de intentie die te blijven toekennen, aan de niet-uitvoerende bestuurders, op advies van het remuneratie- en benoemingscomité. Dit is in strijd met bepaling 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code die stelt dat niet-uitvoerende bestuurders geen prestatiegebonden remuneratie zouden mogen ontvangen, zoals onder andere, op aandelen gebaseerde incentiveprogramma's op lange termijn. De Vennootschap gelooft dat deze bepaling van de Belgische Corporate Governance Code niet geschikt en aangepast is om rekening te houden met de realiteiten van vennootschappen uit de biotech- en life-sciencesector die zich nog in de ontwikkelingsfase bevinden.

De Vennootschap betaalt ook alle redelijke onkosten (waaronder de reiskosten) terug van de bestuurders die zij gemaakt hebben in de uitoefening van hun mandaat als bestuurder. Onverminderd de bij wet toegekende bevoegdheden aan de algemene aandeelhoudersvergadering, bepaalt en herzielt de raad van bestuur de regels voor terugbetaling van de kosten gemaakt door bestuurders in verband met hun functie.

De bestuurders die ook lid zijn van het uitvoerend management, worden vergoed voor hun mandaat in het uitvoerend management, maar niet voor hun bestuursmandaat.

Vergoedingen en bezoldigingen in 2018

In 2018, dit is met andere woorden vóór de voltooiing van de IPO, werd geen enkele vergoeding, bezoldigingen of andere voordelen uitbetaald aan de bestuurders van de Vennootschap, met uitzondering van de terugbetaling van de reis- en hotelkosten die de bestuurders maakten om aanwezig te zijn op de vergaderingen van de raad van bestuur.

2.4 Uitvoerend management

Algemeen

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

- jaarlijks basisloon/vergoeding (vast);
- deelneming in aandelenoptieplannen; en
- een prestatiebonus.

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.

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

De leden van het uitvoerend management worden ook terugbetaald voor bepaalde kosten en uitgaven die zij doen in het kader van hun functie.

Er zijn op dit ogenblik geen plannen om het remuneratiebeleid of de vergoeding van de leden van het uitvoerend management te wijzigen. De Vennootschap zal echter voortdurend de vergoeding van de leden van het uitvoerend management herzien in het licht van de marktpraktijk.

Vergoedingen en bezoldigingen in 2018

In 2018, dit is met andere woorden vóór de voltooiing van de IPO, werden de volgende vergoeding, bezoldigingen of andere voordelen uitbetaald aan de twee leden van het uitvoerend management:

	Chief executive officer (€)		Other member of the executive management (€)	
	Amount	%	Amount	%
Jaarlijks basisloon	284.619,63	69,20	87.750,00	100
Pensioenplan ⁽¹⁾	14.230,36	3,46	N/A	N/A
Verzekeringsplan ⁽²⁾	1.144,99	0,28	N/A	N/A
Lease wagen/vervoersonkostenvergoeding	10.929,36	2,66	N/A	N/A
Medisch plan	9.291,73	2,26	N/A	N/A
Bonusplan ⁽³⁾	91.077,98	22,14	N/A	N/A
Totaal	411.294,05	100,0	87.750,00	100,0
		0		0

Opmerkingen:

- (1) 5% van het jaarlijks basisloon
- (2) De Vennootschap betaalt een levensverzekering voor de CEO.
- (3) Een bonus werd contant betaald.

In 2018 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 92.145 EUR.

Terugvorderingsrecht met betrekking tot variabele vergoedingen

Er zijn 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 van die uitvoerende managers de variabele vergoeding terug te eisen die gebaseerd zou zijn op onjuiste financiële informatie.

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.

2.5 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.

2.6 Beschrijving van aandelenoptieplannen

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

- 752.500 aandelenopties die werden toegekend aan werknemers en consultants van de Vennootschap onder de voorwaarden die zijn opgenomen in het Reglement van het Aandelenoptieplan 2011 van 1 september 2011 (de "**2011 Aandelenopties**"); Elke houder van 2011 Aandelenopties zal, bij uitoefening van al zijn of haar aandelenopties, enkel gerechtigd zijn in te schrijven op één (1) gewoon aandeel.

- 111.177 Aandelenopties die in 2018 werden toegekend aan de personeelsleden, alsook aan consultants van de Vennootschap onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de raad van bestuur (de "**Executive Aandelenopties**"). 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.
- 1.261.190 aandelenopties die in 2019 werden toegekend aan de personeelsleden, alsook aan consultants van de Vennootschap, onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de raad van bestuur (de "**2018 Aandelenopties**"). Elke houder van een Executive Aandelenoptie zal, bij uitoefening van een van zijn of haar aandelenopties, gerechtigd zijn in te schrijven op één (1) gewoon aandeel.

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 2011 Aandelenopties, de Executive Aandelenopties en 2018 Aandelenopties in zijn of haar bezit op datum van dit verslag.

Naam	Aantal aandelen		
	2011 Aandelenopties	Executive Aandelenopties	2018 Aandelenopties
Ian Crosbie	1	216.442	40.766
Kirsten Van Bockstaele ⁽¹⁾	0	6.226	20.383

Opmerkingen:

(1) Handelend via Fin-2K BVBA.

2.7 Voorwaarden van de aandelenoptieplannen

De belangrijkste kenmerken van de 2011 Aandelenopties kunnen als volgt worden samengevat:

- De 2011 Aandelenopties zouden kunnen worden toegekend aan de werknemers, consultants en bestuurders van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.
- De aandelenopties zijn op naam.
- Uitoefenbare aandelenopties zijn vrij overdraagbaar. Aandelenopties toegekend aan leden van de raad van bestuur, al dan niet uitoefenbaar, kunnen enkel worden overgedragen na goedkeuring door de planbeheerder.
- Elke houder van 2011 Aandelenopties zal, bij uitoefening van al zijn of haar aandelenopties, enkel gerechtigd zijn in te schrijven op één (1) gewoon aandeel.
- De aandelenopties worden kosteloos toegekend, dit wil zeggen dat er geen vergoeding verschuldigd is bij toekenning van de aandelenopties.
- Tenzij anders bepaald door de planbeheerder vervallen de aandelenopties 10 jaar na de toekenningsdatum.
- Tenzij anders bepaald door de planbeheerder, is 25% van de toegekende aandelenopties definitief verworven 12 maanden na de toekenningsdatum, waarna het saldo van de aandelenopties definitief verworven zal zijn in gelijke tranches op de eerste kalenderdatum van elk kwartaal over de drie

opeenvolgende jaren, zodat 100% van de aandelenopties definitief verworven zijn op de vierde verjaardag van de toekenningsdatum. Er is echter een versnelde definitieve verwerving van de aandelenopties in geval van (i) een overdracht van effecten met meer dan 50% van het totale gecombineerde stemrecht van de uitstaande effecten van de Vennootschap aan een persoon of personen (die geen zuivere financiële beleggers zijn) die niet de personen zijn die deze effecten houden onmiddellijk vóór dergelijke overdracht zonder dat dergelijke persoon of personen minstens 50% hebben van het totale gecombineerde stemrecht vóór dergelijke transactie; en (ii) de verkoop, overdracht of andere terbeschikkingstelling van alle of bijna alle activa van de Vennootschap (samen met (i), en ten behoeve van dit punt, een "Change-of-control-transactie"). Niettegenstaande bovenvermelde is er geen versnelde definitieve verwerving als (i) de aandelenopties, in verband met de Change-of-control-transactie, hetzij moeten worden aangenomen door de opvolgingsonderneming of de moedervennootschap daarvan, hetzij moeten worden vervangen door een gelijkaardige optie om equity van de opvolgingsonderneming of de moedervennootschap daarvan te kopen, (ii) de aandelenopties moeten worden vervangen door een cashincentiveprogramma van de opvolgingsonderneming, dat de economische waarde van toepassing op de aandelenopties onder de 2011 SOP bewaart, of (iii) de aandelenopties moeten worden teruggekocht door de Vennootschap of een derde partij aangeduid door de Vennootschap voor een vergoeding in contanten gelijkwaardig aan de economische waarde van toepassing op de aandelenopties onder de 2011 SOP. Bovendien kan de raad van bestuur beslissen over te gaan tot een versnelde definitieve verwerving in geval van een eerste publieke aanbieding door de Vennootschap, of in geval van enige transactie die zou resulteren in een Change-of-control-transactie. Op datum van dit verslag heeft de raad van bestuur van de Vennootschap nog geen beslissing genomen over een versnelde definitieve verwerving van de 2011 Aandelenopties.

- De aandelenopties van begunstigen die niet langer in dienst of in functie zijn bij de Vennootschap kunnen vervallen.
- De voorwaarden van de aandelenopties worden beheerst door de wetten van Zwitserland.

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 uitgifbaar 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.

- Krachtens het Belgische vennootschapsrecht hebben de Executive Aandelenopties een maximale looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anderszins bepaald in een apart deelplan of aandelenoptieovereenkomst met de begunstigde, wordt 50% van de toegekende Executive Aandelenopties definitief verworven bij de voltooiing van de aanbieding, waarna het saldo van de aandelenopties definitief verworven zal zijn in gelijke delen op de laatste kalenderdatum van elk van de zesendertig maanden volgend op de maand waarin de voltooiing van de aanbieding valt, met dien verstande dat enige aandelenopties die nog niet definitief verworven zijn op de derde verjaardag van de toekenningsdatum onmiddellijk definitief verworven zullen zijn op die datum. Echter, tenzij anderszins bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, is er een versnelde definitieve verwerving van de Executive 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 Executive 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.
- De voorwaarden van de aandelenopties worden beheerst door de Belgische wetgeving.

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.
- 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.

2.8 Aandeelhouderschap en Aandelenopties

Met uitzondering van dhr. Wim Ottevaere, die 7.000 aandelen van de Vennootschap aanhoudt, heeft geen van de bestuurders van de Vennootschap aandelen in zijn bezit. 2018 Aandelenopties zijn echter toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders, dhr. Wim Ottevaere (10.192) en dhr. Pierre Chauvineau (10.192).

Bovendien heeft ook geen van de leden van het uitvoerend management van de Vennootschap aandelen in zijn of haar bezit. Er zijn echter aandelenopties toegekend aan beide leden van het uitvoerend management. Zie hierboven in de sectie "Beschrijving van aandelenoptieplannen".

11. Jaarlijkse informatie

Conform de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op de gereguleerde markt (de 'Prospectuswet') volgt hier een synthese van de 'jaarlijkse informatie' zoals bedoeld in Titel X van de Prospectuswet. Al deze informatie is te raadplegen op de corporate website (www.sequanamedical.com) onder de rubriek Investors. Een deel van deze informatie is intussen mogelijk achterhaald.

Prospectus

Sequana Medical NV heeft op 30 januari 2019 haar prospectus uitgegeven voor de beursgang op Euronext Brussels.

Informatie aan de aandeelhouders

Is onderdeel van het prospectus van 30 januari 2019

12. Kwijting bestuurders

Ingevolge de wet en de statuten wordt u verzocht aan de bestuurders, kwijting te verlenen voor het in het boekjaar 2018 uitgeoefend mandaat.

13. Kwijting commissaris

Ingevolge de wet en de statuten wordt u verzocht aan de commissaris, kwijting te verlenen voor het in het boekjaar 2018 uitgeoefend mandaat.

14. Bijkantoren

De Vennootschap bezit een bijkantoor in Zwitserland, gevestigd in 8005 Zürich, Technoparkstrasse 1.

15. Artikel 633 en 634 van het Wetboek van Vennootschappen

Overeenkomstig artikel 633 van het Wetboek van vennootschappen moet een algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap worden bijeengeroepen indien ten gevolge van geleden verliezen het eigen vermogen van de Vennootschap minder dan 50% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt om te beraadslagen en te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap of over andere maatregelen die op de agenda van deze algemene vergadering worden aangekondigd. Hetzelfde geldt wanneer het eigen vermogen is gedaald tot minder dan 25% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. Artikel 634 van het Wetboek van vennootschappen bepaalt dat wanneer het eigen vermogen gedaald is tot beneden het bedrag van EUR 61.500 iedere belanghebbende of het openbaar ministerie de ontbinding van de Vennootschap voor de rechtbank kan vorderen. In voorkomend geval kan de rechtbank aan de Vennootschap een bindende termijn toestaan om haar toestand te regulariseren.

Naar aanleiding van de opmaak van de statutaire (niet-geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, heeft de raad van bestuur van de Vennootschap vastgesteld dat, op basis van deze statutaire (niet-geconsolideerde) jaarrekening, het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap op 31 december 2018 negatief was, zijnde –EUR 18.588.252. Dit was het gevolg van verliezen geleden door de Vennootschap. Het bedrag van het maatschappelijk kapitaal op 31 december 2018 bedroeg EUR 887.977. Bijgevolg blijkt, op basis van voormelde statutaire jaarrekening, dat op 31 december 2018 het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap onder de drempels van de artikelen 633 en 634 van het Wetboek van vennootschappen was gevallen.

Voormelde statutaire (niet-geconsolideerde) jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 werd opgesteld in overeenstemming met algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes in België, en zal worden voorgelegd aan de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, te houden op 23 mei 2019 (de "GAV"). Voor meer informatie over deze jaarrekening kan verwezen worden naar de documentatie die aan de GAV wordt voorgelegd.

Sinds 31 december 2018 heeft de Vennootschap verdere verliezen geleden. Deze en voormelde verliezen uit het verleden zijn het gevolg van de kosten voor de ontwikkeling en commercialisering van de alfapump®-technologie, alsook van algemene en administratieve kosten in verband met de activiteiten van de Vennootschap en de productieschaalvergroting, evenals de kosten verband houdende met de lancering van de het eerste openbaar aanbod van aandelen van de Vennootschap met notering op de

gereguleerde markt van Euronext Brussels (de "initial public offering" of "IPO").

Niettegenstaande voormelde verliezen werd het eigen vermogen van de Vennootschap op 12 februari 2019 substantieel verbeterd, en dit ten gevolge van de volgende kapitaalverhogingen:

- een kapitaalverhoging naar aanleiding van de conversie van een aantal converteerbare leningen die in 2018 werden aangegaan, ten gevolge waarvan het eigen vermogen van de Vennootschap werd verhoogd met een bedrag van EUR 8.616.522,87, en waarbij een bedrag van EUR 83.785,59 werd geboekt als maatschappelijk kapitaal en een bedrag van EUR 8.532.737,28 werd geboekt als uitgiftepremie, en
- een kapitaalverhoging naar aanleiding van de voltrekking door de Vennootschap van de IPO, ten gevolge waarvan het eigen vermogen van de Vennootschap werd verhoogd met een bedrag van EUR 27.499.999,00, en waarbij een bedrag van EUR 335.176,46 werd geboekt als maatschappelijk kapitaal en een bedrag van EUR 27.164.822,54 werd geboekt als uitgiftepremie.

Voormelde kapitaalverhogingen werden goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergaderingen die gehouden werden op 20 november 2018 en 18 januari 2019.

Pro memorie, in november 2018 werd ook reeds vastgesteld dat het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap onder de drempels van de artikelen 633 en 634 van het Wetboek van vennootschappen was gevallen. De algemene vergadering gehouden op 20 november 2018 heeft toen niettemin beslist om de Vennootschap niet te ontbinden, maar te besluiten om de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten, rekening houdend met voormelde verrichtingen.

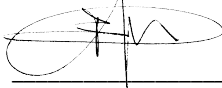
De kapitaalverhogingen van 12 februari 2019 van hebben ertoe geleid dat het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap na 31 december 2018 werd verhoogd met een globaal bedrag van EUR 36.116.521,87, en het maatschappelijk kapitaal momenteel EUR 1.306.939,52 bedraagt.


Het bedrag van EUR 36.116.521,87 waarmee het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap na 31 december 2018 werd versterkt, is substantieel groter dan het bedrag van de bijkomende verliezen die na 31 december 2018 werden geleden en het negatieve bedrag van het eigen vermogen op 31 december 2018. Bijgevolg ligt het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap momenteel opnieuw ruimschoots boven de drempels voorzien in de artikelen 633 en 634 van het Wetboek van vennootschappen.

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, décharge 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 2018.

Namens de raad van bestuur,

Door: 
Rudy Dekeyser
Bestuurder

Door: 
Ian Crosbie
Bestuurder



SEQUANA MEDICAL NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van
aandeelhouders over de jaarrekening voor het boekjaar
afgesloten op 31 December 2018

18 april 2019



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP SEQUANA MEDICAL NV OVER DE
JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2018

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Sequana Medical NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 1 oktober 2018, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Sequana Medical NV uitgevoerd voor het eerste boekjaar.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 3.544.378 en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van EUR 14.343.450.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de internationale controlestandaarden zoals door de IAASB van toepassing verklaard op de boekjaren afgesloten vanaf 31 december 2018 en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau toegepast. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



Van materieel belang zijnde onzekerheid omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op VOL 6.19 van de jaarrekening, die melding maakt dat de Vennootschap zich nog steeds in haar opstartfase bevindt en onderhevig is aan allerlei risico's en onzekerheden, waaronder, maar niet beperkt tot, de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt en de substantiële onzekerheid over het ontwikkelingsproces. Het vermogen van de Vennootschap om de activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal op te halen 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 geconsolideerde balans op 31 december 2018 toont een negatief eigen vermogen van EUR 18.8 miljoen. Deze gebeurtenissen en omstandigheden zoals opgenomen in VOL 6.19 wijzen op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die twijfel kan doen ontstaan over het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden. In aanvulling tot de aangelegenheid beschreven in de sectie "Van materieel belang zijnde onzekerheid met betrekking tot continuïteit", hebben wij geen additionele aangelegenheden als in ons verslag te communiceren kernpunten van onze controle vastgesteld.

Overige aangelegenheid

De jaarrekening van het voorafgaand boekjaar en derhalve de overeenkomstige cijfers opgenomen in de jaarrekening van het boekjaar onder controle, hebben geen voorwerp uitgemaakt van een controle door een commissaris.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te ontbinden of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.



Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten; en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.



Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.



Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100, § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Het netto-actief is gedaald tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal. Wij wensen de aandacht te vestigen op het feit dat de raad van bestuur bijgevolg binnen de wettelijke termijn aan de algemene vergadering der aandeelhouders de vraag van de eventuele ontbinding van de vennootschap, zoals bepaald in artikel 633 van het Wetboek van vennootschappen, heeft voorgelegd en zijn voorstellen heeft gemotiveerd in een speciaal verslag. Wij stellen u daarenboven in kennis van het feit dat de ontbinding zal plaatshebben indien ze door een vierde gedeelte van de ter algemene vergadering uitgebrachte stemmen wordt goedgekeurd.
- Aangezien het netto-actief is gedaald tot beneden EUR 61.500, kan iedere belanghebbende de ontbinding van de vennootschap voor de rechtbank vorderen. In voorkomend geval kan de rechtbank aan de vennootschap een termijn toestaan om haar toestand te regulariseren.
- De beslissingen van het bestuursorgaan van 20 november 2018 en 28 januari 2019 met betrekking tot de voorgenomen IPO Kapitaalverhoging door de Vennootschap met uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap, en de gerelateerde belangenconflicten zoals toegelicht door de raad van bestuur in hun jaarverslag, hebben de volgende vermogensrechtelijke gevolgen:

LSP HEF Holding CV zal zich ertoe verbinden om naar aanleiding van de IPO (x) de uitstaande Schuldvordering van EUR 298.008,60 die LSP heeft onder de 2018 Converteerbare Leningsovereenkomst aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, en (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van EUR 1.192.034,39. LSP zal zich eveneens ertoe verbinden om haar aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen.



Dezelfde verbintenis zal ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap worden aangegaan.
LSP zich ertoe zal verbinden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.

Neomed IV X en Neomed V zullen zich ertoe verbinden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 593.052,02 en EUR 266.871,66 die Neomed IV X en Neomed V hebben onder de 2018 Convertieerbare Leningsovereenkomst aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, en (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 2.372.208,09 en EUR 1.067.486,62. Neomed IV X en Neomed V zullen zich eveneens ertoe verbinden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis zal ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap worden aangegaan.

Neomed IV X zal zich ertoe verbinden om in het kader van de IPO bepaalde van haar aandelen in de Vennootschap uit te lenen aan KBC Securities NV/SA teneinde overtoewijzingen van aandelen te kunnen doen in de IPO en dit in overeenstemming met de bepalingen van de Aandelenleningsovereenkomst.

VI AG en VI Partners zullen zich ertoe verbinden om, naar aanleiding van de IPO, (x) de uitstaande Schuldvorderingen van respectievelijk EUR 217.641,87 en EUR 5.007,93 die VI AG en VI Partners hebben onder de 2018 Convertieerbare Leningsovereenkomst aangegaan met de Vennootschap, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, en (y) in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap in het kader van de IPO voor een bedrag van respectievelijk EUR 872.925,70 en EUR 20.085,97. VI AG en VI Partners zullen zich eveneens ertoe verbinden om hun aandelen in de Vennootschap gedurende een bepaalde periode na de IPO niet over te dragen. Dezelfde verbintenis zal ook door andere bestaande aandeelhouders van de Vennootschap worden aangegaan.

Antwerpen, 18 april 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door



Peter Dhondt
Bedrijfsrevisor

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn:

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal

Personeelskosten

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal

Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001	1,5	0,5	1,0
1002	.....	.....	.....
1003	1,5	0,5	1,0
1011	1.264	376	888
1012	.....	.....	.....
1013	1.264	376	888
1021	4.177.759	3.337.112	840.647
1022	611.379	178.319	433.060
1023	4.789.138	3.515.431	1.273.707
1033	1.092	325	767

Tijdens het vorige boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers in VTE
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
 Personeelskosten
 Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003
1013
1023
1033

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	2	.....	2,0
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	2	.....	2,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	.....	.....	.....
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	.....	.....	.....
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	1	.....	1,0
lager onderwijs	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1201	.....	.....	.....
hoger niet-universitair onderwijs	1202	.....	.....	.....
universitair onderwijs	1203	1	.....	1,0
Vrouwen	121	1	.....	1,0
lager onderwijs	1210	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1211	.....	.....	.....
hoger niet-universitair onderwijs	1212	.....	.....	.....
universitair onderwijs	1213	1	.....	1,0
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	.....	.....	.....
Bedienden	134	2	.....	2,0
Arbeiders	132	.....	.....	.....
Andere	133	.....	.....	.....

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	.....	.....
Kosten voor de onderneming	152	.....	.....

TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	2	.....	2,0
210	2	.....	2,0
211	.....	.....	.....
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoeslag
- Afdanking
- Andere reden
- het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305
310
311
312
313
340
341
342
343
350

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	.....	5811	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	.....	5812	.....
Nettokosten voor de onderneming	5803	.....	5813	.....
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	.....	58131	.....
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	.....	58133	.....
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	.....	5831	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	.....	5832	.....
Nettokosten voor de onderneming	5823	.....	5833	.....
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	.....	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	.....	5852	.....
Nettokosten voor de onderneming	5843	.....	5853	.....