

SEQUANA MEDICAL NV

Naamloze Vennootschap

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

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

INHOUDSTAFEL

| | |
|---|----|
| 1. Inleiding | 3 |
| 2. Algemene informatie..... | 4 |
| 3. Raad van bestuur | 5 |
| 4. Auditcomité..... | 13 |
| 5. Remuneratie- en benoemingscomité | 16 |
| 6. Uitvoerend bestuur | 19 |
| 7. Aandelen en aandeelhouders | 21 |
| 8. Varia..... | 24 |

1. INLEIDING

Het huidige Corporate Governance Charter (het "**Charter**") werd opgesteld door Sequana Medical NV (de "**Vennootschap**") in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code, gedateerd op 12 maart 2009. Dit Charter beschrijft de belangrijkste aspecten van de corporate governance van de Vennootschap, met inbegrip van zijn bestuursmodel, de bepalingen van de raad van bestuur en zijn comités en andere belangrijke onderwerpen. Het Charter moet samen met de statuten van de Vennootschap gelezen worden. Het Charter en de statuten zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.sequanamedical.com) en kan gratis verkregen worden op de zetel van de Vennootschap.

De Vennootschap past de negen principes voor corporate governance toe en leeft de bepalingen van de corporate governance na zoals uiteengezet in de Belgische Corporate Governance Code, met uitzondering van het volgende:

- (a) Hoewel op de datum van dit Charter, geen aandelenopties zijn toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders, is de Vennootschap van plan om aandelengerelateerde stimulansen (*share-based incentives*) aan niet-uitvoerende bestuurders toe te kennen, op advies van het remuneratie- en benoemingscomité. Dit is tegenstrijdig met bepaling 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code die voorziet dat niet-uitvoerende bestuurders geen recht mogen hebben op prestatiegebonden remuneratie zoals, onder meer, aandelengerelateerde lange termijn incentiveprogramma's (*share-related long-term incentive schemes*). De Vennootschap is van oordeel dat deze bepaling van de Belgische Corporate Governance Code niet geschikt of gepast is rekening houdend met de realiteit in bedrijven in de biotech en life sciences industrie die nog zich nog in de ontwikkelingsfase bevinden. Met name, de mogelijkheid om niet-uitvoerende bestuurders te vergoeden met aandelenopties laat toe om het deel van de vergoeding in cash die de Vennootschap anders zou moeten betalen om gerenommeerde experts met de relevante vaardigheden, kennis en expertise aan te trekken en te behouden, te beperken. De Vennootschap is van oordeel dat niet-uitvoerende bestuurders de mogelijkheid toekennen om deels in aandelengerelateerde stimulansen betaald te worden in plaats van cash, toelaat om de effectieve remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders te verbinden met de prestaties van de Vennootschap en om de belangen van de niet-uitvoerende bestuurders beter af te stemmen op de belangen van de Vennootschap en haar belanghebbenden. Daarnaast, is dit gangbaar voor bestuurders actief in ondernemingen in de life sciences industrie. In elk geval, is de Vennootschap van plan om het deel van de remuneratie betaalbaar in aandelenopties te beperken.
- (b) Krachtens artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen en de richtlijn bij bepaling 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code, kunnen aandelen niet definitief verworven worden en mogen aandelenopties niet uitgeoefend worden binnen drie jaar vanaf hun toekenning. De raad van bestuur van de Vennootschap is uitdrukkelijk bevoegd op basis van de statuten van de Vennootschap om af te wijken van deze regel in verband met aandelengerelateerde incentiveprogramma's, vergoedingen, toekenningen en uitgiftes aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen (van tijd tot tijd). De Vennootschap is van oordeel dat dit meer flexibiliteit toelaat bij het structureren van toekenningen gebaseerd op aandelen. Bijvoorbeeld, het is gangbaar voor een optieplan om te voorzien in het definitief verworven worden in verschillende schijven over een welbepaalde termijn, in plaats van slechts definitief verworven worden na drie jaar. Dit lijkt meer in lijn te zijn met de heersende praktijk.

- (c) Op datum van dit Charter zullen er enkel twee onafhankelijke bestuurders zetelen 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. Op de datum van dit Charter voert de Vennootschap besprekingen met potentiële kandidaten en verwacht ze haar raad uit te breiden met een derde onafhankelijke bestuurder na de voltooiing van het eerste openbaar aanbod van aandelen van de Vennootschap.

Wat goede corporate governance inhoudt zal evolueren met de wijzigende omstandigheden van een vennootschap en met de standaarden van de corporate governance over de gehele wereld, en moet opgesteld worden om tegemoet te komen aan deze wijzigende omstandigheden. De raad van bestuur van de Vennootschap is van plan om dit Charter voor zoveel als nodig up te daten om de wijzigingen aan de corporate governance van de Vennootschap te weerspiegelen.

Dit Charter werd goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap en trad in werking op 12 februari 2019 wanneer de Vennootschap de beursgang met toelating van haar aandelen tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel voltooide. De raad van bestuur van de Vennootschap zal dit Charter van tijd tot tijd herzien en wijzigingen aanbrengen die hij noodzakelijk en gepast acht. Algemene informatie

2. ALGEMENE INFORMATIE

2.1. De Vennootschap

De Vennootschap is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De Vennootschap is geregistreerd in het register van rechtspersonen (Gent, afdeling Gent) onder nummer 0707.821.866. De zetel van de Vennootschap is gevestigd te "AA Tower", Technologiepark 122, 9052 Gent, België.

2.2. Groepsstructuur

De Vennootschap is de moedervenootschap van de Sequana Medical groep. Verdere informatie over de groep structuur van de Vennootschap en haar aandeelhouders kan gevonden worden op de website van de Vennootschap (www.sequanamedical.com).

2.3. Beschikbare informatie

De Vennootschap heeft haar oprichtingsakte neergelegd en moet haar gecoördineerde statuten en alle anderen akten en besluiten die dienen te worden gepubliceerd in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad neerleggen bij de griffie van de Rechtbank van Koophandel van Gent, afdeling Gent, waar zij ter beschikking staan van het publiek. De Vennootschap is geregistreerd in het register van rechtspersonen (Gent, afdeling Gent) onder nummer 0707.821.866. Een kopie van de meest recente versie van de statuten van de Vennootschap en huidig Charter zijn eveneens gratis beschikbaar op haar website (www.sequanamedical.com).

In overeenstemming met het Belgisch recht, dient de Vennootschap eveneens jaarlijkse enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen aan te maken. De jaarlijkse enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen en de verslagen van de raad van bestuur en commissaris van de Vennootschap met betrekking hiertoe worden neergelegd bij de Belgische Nationale Bank waar zij ter beschikking van het publiek staan. Voorts is de Vennootschap verplicht, als vennootschap met aandelen genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, een jaarverslag (hetgeen haar geauditeerde enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen,

de verslagen van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris omvat) en een jaarlijkse aankondiging voorafgaand aan de publicatie van het jaarlijkse financieel verslag, alsook een half-jaarlijks financieel verslag over de eerste zes maanden van haar boekjaar (hetgeen een samenvatting van haar jaarrekening en tussentijds bestuursverslag bevat) te publiceren. Een kopie van deze documenten zal beschikbaar gemaakt worden op de website van de Vennootschap en op STORI, een Belgisch mechanisme voor centrale opslag, hetgeen geëxploiteerd wordt door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") en is toegankelijk via stori.fsma.be of www.fsma.be.

De Vennootschap moet eveneens voorkennis, informatie over haar aandeelhoudersstructuur en bepaalde andere informatie aan het publiek meedelen. Overeenkomstig het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007 met betrekking tot de verplichtingen van de emittent van financiële instrumenten die toegelaten worden voor de handel op de gereglementeerde markt en Verordening (EU) 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (de "**Marktmisbruik Verordening**") en gerelateerde regelgeving, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, zal zulke informatie en documentatie beschikbaar gesteld worden via de website van de Vennootschap, persberichten, de communicatie kanalen van Euronext Brussels, op STORI, of een combinatie van hen. Alle persberichten gepubliceerd door de Vennootschap worden ook beschikbaar gesteld op haar website.

3. RAAD VAN BESTUUR

3.1. Bestuursstructuur

De Vennootschap heeft een "monistische" ("*one-tier*") beleidsstructuur, waarbij de raad van bestuur het ultieme beslissingsorgaan is, met de algemene verantwoordelijkheid voor het bestuur van en de controle over de Vennootschap, en is gemachtigd om alle handelingen te stellen 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 zijn voorbehouden voor de algemene vergadering. De raad van bestuur handelt als collegiaal orgaan.

3.2. Bevoegdheden en verantwoordelijkheden

Krachtens dit Charter bestaat de rol van de raad van bestuur erin het lange termijn succes 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 de strategie van de Vennootschap, haar risicobereidheid en voornaamste beleidslijnen.

In het bijzonder is de raad van bestuur bevoegd voor:

- het bepalen van de strategie, waarden en voornaamste beleidslijnen van de Vennootschap;
- de organisatie van de Vennootschap en het leveren van de nodige leiderschap en de benodigde financiële en menselijke middelen om het doel van de Vennootschap te verwezenlijken;
- de toezicht en evaluatie van de efficiëntie van de committees van de raad van bestuurders;
- het nemen van de nodige maatregelen om de integriteit en het tijdig openbaar maken van de jaarrekeningen van de Vennootschap en van de andere materiële financiële en niet-financiële informatie die aan de aandeelhouders werd meegedeeld, te waarborgen;

- het goedkeuren van een kader van interne controle- en risicobeheerssystemen opgesteld door het uitvoerend bestuur;
- het identificeren en beheren van de risico's met betrekking tot de Vennootschap en haar activiteiten, door onder meer de installatie van een systeem voor interne audit en het nazicht van de werking daarvan;
- het evalueren van en het toezicht houden over de prestaties en resultaten;
- het voorstellen van beslissingen aan de algemene aandeelhoudersvergadering met betrekking tot de zaken die aan de bevoegdheden van de algemene aandeelhoudersvergadering toebehoren;
- het nemen van beslissingen met betrekking tot zaken die toebehoren aan de bevoegdheden van de raad van bestuur;
- het vaststellen van de structuur, de bevoegdheden en verplichtingen van het uitvoerend bestuur;
- het benoemen en ontslaan van de chief executive officer en het bepalen van de vergoeding van de chief executive officer;
- het nakijken van de algemene prestatie van het uitvoerend bestuur (met inbegrip van de chief executive officer) en de verwezenlijking van de strategie van de Vennootschap;
- het toezicht houden op het personeelsbeleid;
- het toezicht houden op de activiteiten van de commissaris en het interne audit systeem;
- het beschrijven van de belangrijkste aspecten van de interne audit en risicobeheer systemen van de Vennootschap
- het verzekeren van externe communicatie van de beslissingen genomen door de raad van bestuur;
- de vertegenwoordiging van de Vennootschap.

De raad van bestuur wordt bijgestaan door een aantal comités met betrekking tot specifieke kwesties. De comités adviseren de raad van bestuur hierover maar het nemen van beslissingen komt toe aan de raad van bestuur in haar geheel.

3.3. Samenstelling

Krachtens het Wetboek van vennootschappen en de statuten van de Vennootschap moet de raad van bestuur op z'n minst bestaan uit drie bestuurders.

De samenstelling van de raad van bestuur dient te waarborgen dat beslissingen worden genomen in het vennootschapsbelang. Deze samenstelling wordt bepaald op basis van diversiteit, alsook op basis van complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis.

Krachtens het Belgische Corporate Governance Code, dient minstens de helft van de bestuurders niet-uitvoerend te zijn en dient minstens drie bestuurders onafhankelijk te zijn in overeenstemming met de criteria zoals uiteengezet in het Wetboek van vennootschappen en in de Belgische Corporate Governance Code. Tegen 1 januari 2024, dienen minstens één derde van de leden van de raad van bestuur van het tegenovergestelde geslacht te zijn. Op de datum van dit Charter, voldoet de raad van bestuur van de Vennootschap niet aan deze vereiste.

De bestuurders worden verkozen door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap. De termijn van het bestuursmandaat mag niet meer zijn dan vier (4) jaar. Ontslagnemende bestuurders kunnen herbenoemd worden voor een nieuwe termijn. Voorstellen door de raad van bestuur voor de benoeming of herbenoeming van bestuurders zijn gebaseerd op een aanbeveling door het remuneratie- en benoemingscomité. Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, kunnen de overblijvende bestuurders een opvolger benoemen om voorlopig in de vacature te voorzien tot de eerstvolgende algemene vergadering.

De algemene vergadering kan op elk ogenblik de bestuurders ontslaan.

Op initiatief van de voorzitter en aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité zal de raad van bestuur geregeld de geschiktheid van zijn omvang en zijn samenstelling evalueren.

3.4. Voorzitter

Een belangrijke functie binnen de raad van bestuur is voorbehouden voor de voorzitter, die leiding geeft aan de raad van bestuur, maatregelen neemt om een vertrouwensklimaat op te bouwen, dat bijdraagt aan een open discussie en opbouwende kritiek en overziet de gepaste en efficiënte werking van de raad van bestuur. De raad van bestuur kiest een voorzitter onder zijn niet-uitvoerende leden op basis van zijn of haar kennis, vaardigheden, ervaring en bemiddelingsvermogen. Indien de raad van bestuur overweegt om de vorige chief executive officer als voorzitter aan te stellen, moeten de voor- en nadelen van dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar worden afgewogen en dient verklaart te worden waarom deze benoeming in het beste belang van de Vennootschap is.

De voorzitter is verantwoordelijk voor het leiderschap en de behoorlijke en efficiënte werking van de raad van bestuur. Hij of zij bepaalt de kalender en de agenda van de vergaderingen van de raad van bestuur. Hij of zij ziet er verder op toe dat de procedures voor de voorbereiding, beraadslaging, goedkeuring en uitvoering van de besluiten worden nageleefd op een correcte wijze en dat de bestuurders tijdige, accurate en duidelijke informatie ontvangen, die nodig is om te beraadslagen en besluiten over de agendapunten. Hij of zij leidt de vergaderingen van de raad van bestuur en verzekert dat de bestuurders kunnen discussiëren en tussenkomen alvorens beslissingen worden genomen.

3.5. Onafhankelijke bestuurders

Een bestuurder zal enkel in aanmerking komen als onafhankelijke bestuurder indien hij of zij minstens voldoet aan de criteria 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 uitvoerend bestuur of als persoon belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap of een vennootschap of persoon verbonden met de Vennootschap, en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende een tijdvak 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 dat dit tijdvak langer mag zijn dan twaalf jaar.
- 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 vennootschap of persoon verbonden met de Vennootschap en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende de 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 de tantièmes en vergoeding die hij of zij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet uitvoerend lid van de raad van bestuur.
- Geen (rechtstreeks of via één of meerdere vennootschappen onder zijn of haar controle) maatschappelijke rechten bezitten die 10% of meer vertegenwoordigen van de aandelen of van een categorie van de aandelen (in voorkomend geval), en geen aandeelhouder vertegenwoordigen die onder deze voorwaarde valt.
- Indien de maatschappelijke rechten van de bestuurder (rechtstreeks of via één of meerdere 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 of aanverwant tot de tweede graad zijn van een lid van de raad van bestuur, een lid van het uitvoerend bestuur, 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 een of meerdere 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 verleend.

Bij 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, die zullen aantreden bij de afsluiting van het eerste openbaar aanbod van aandelen van de Vennootschap, in overeenstemming zijn met elk van de criteria van het Belgische Wetboek van vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code. De raad van bestuur maakt ook in haar jaarverslag bekend welke bestuurders hij als onafhankelijke bestuurders beschouwt. Een onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid moet hiervan onmiddellijk de raad van bestuur informeren.

3.6. Secretaris van de Vennootschap

De raad van bestuur benoemt een secretaris (die geen bestuurder van de Vennootschap dient te zijn) die de raad van bestuur, zijn comités, hun respectieve voorzitter en individuele bestuurders zal bijstaan met betrekking tot het voorzien van informatie en geeft advies over alle beheerszaken, naleving van de wetgeving, statuten en interne regulering en procedures. De secretaris staat de voorzitter van de raad van bestuur en de comités van de raad van bestuur bij met betrekking tot de logistieke organisatie en respectieve vergaderingen, met inbegrip van het verzekeren van een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur en zijn comités en tussen het uitvoerend bestuur en de niet-uitvoerende bestuurders, alsook stelt de notulen van zulke vergaderingen op samen met de voorzitter. De secretaris rapporteert regelmatig aan de raad van bestuur, onder het toezicht van de voorzitter, over hoe de procedures, regels en reguleringen van de raad van bestuur gevolgd en nageleefd worden.

3.7. Derde partijen

Op verzoek van elke bestuurder en onder voorbehoud van de goedkeuring van de raad van bestuur, kan elke derde partij (met inbegrip van werknemers en adviseurs) uitgenodigd worden om deel te nemen aan een vergadering van de raad van bestuur, als raadgever. Personen die de vergadering als raadgever bijwonen, hebben geen stemrechten.

3.8. Werking van de vergaderingen

De raad van bestuur vergadert zo vaak als het belang van de Vennootschap het vereist, of op verzoek van één of meerdere bestuurders. In principe komt de raad van bestuur voldoende regelmatig en minstens vijf (5) maal per jaar samen. De datum, het uur en de plaats van deze vergaderingen voor het volgende boekjaar worden overeengekomen door de raad van bestuur, op voorstel van de voorzitter, op de laatste vergadering van elk boekjaar. Bijkomende vergaderingen kunnen door elke bestuurder minstens vijf (5) werkdagen op voorhand worden bijeengeroepen.

De vergaderingen van de raad van bestuur worden gehouden op de maatschappelijke zetel of de plaats aangeduid in de oproeping. Indien nodig, zullen de vergaderingen georganiseerd worden door gebruik te maken van een video, telefoon of het internet.

De oproeping geschiedt ten minste vier (4) kalenderdagen voor de datum voorzien voor de vergadering, behalve in geval van hoogdringendheid. In geval van hoogdringendheid geschiedt de oproeping ten minste twee (2) werkdagen voor de datum voorzien voor de vergadering en worden de redenen van de hoogdringendheid vermeld in de oproeping.

De oproeping geschiedt geldig per brief, telefax, e-mail of enig ander middel vermeld in artikel 2281 van het Burgerlijk Wetboek. De oproeping moet vergezeld zijn van een agenda van de zaken die zullen behandeld worden op zulke vergadering samen met alle relevante documentatie en informatie die hierop betrekking hebben. De documentatie en informatie moet samen met de agenda naar alle bestuurders worden gezonden.

De raad van bestuur kan enkel geldig beraadslagen en besluiten indien de punten werden opgenomen in de agenda. De raad van bestuur kan echter enkel geldig beraadslagen en besluiten over de punten die niet in de agenda werden opgenomen indien alle leden van de raad van bestuur aanwezig zijn en daarmee akkoord zijn gegaan. Deze overeenkomst wordt geacht te zijn gegeven indien geen verzet werd geacteerd in de notulen.

Ieder bestuurder kan bij gewone brief, telegram, telex, telefax, e-mail of elk ander communicatiemiddel, drager van een stuk dat zijn handtekening draagt (met inbegrip van een elektronische handtekening zoals bedoeld in artikel 1322, alinea 2 van het Burgerlijk Wetboek) aan een andere bestuurder opdracht geven om hem of haar te vertegenwoordigen op

een welbepaalde vergadering van de raad van bestuur en om voor hem of haar en in zijn of haar plaats te stemmen. De opdrachtgevende bestuurder wordt in deze omstandigheden als aanwezige aangerekend. Een bestuurder kan meerdere medeleden van de raad van bestuur vertegenwoordigen en mag, benevens zijn eigen stem, evenveel stemmen uitbrengen als hij of zij volmachten heeft ontvangen.

In principe dienen bestuurders de vergaderingen persoonlijk bij te wonen. Indien dit niet mogelijk is, mogen ze gebruik maken van telecommunicatietechnieken die een gezamenlijke beraadslaging mogelijk maken, zoals per telefoon of via videoconferentie. Bestuurders die deelnemen aan een vergadering die wordt gehouden per telefoon- of videoconferentie worden beschouwd als zijnde aanwezig op de vergadering.

In uitzonderlijke gevallen, indien de dringende noodzakelijkheid en het belang van de Vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de raad van bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van alle bestuurders. Tenzij deze statuten anders bepalen, wordt elke beslissing van de raad van bestuur genomen bij gewone meerderheid van de bestuurders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn, en, in geval van een of meerdere onthoudingen, bij meerderheid van de stemmen van de andere bestuurders. Diegene die de vergadering van de raad van bestuur voorziet zal geen doorslaggevende stem hebben in geval van staking van stemmen. Deze schriftelijke procedure kan niet worden gevolgd voor de vaststelling van de jaarrekening of de aanwending van het toegestane kapitaal.

Van besluiten van de raad van bestuur worden notulen gehouden die bewaard worden op de zetel van de Vennootschap en ondertekend worden door ten minste twee bestuurders die op de vergadering aanwezig waren.

3.9. Vergoeding van de bestuurders

Op voorstel en aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité, bepaalt de raad van bestuur de vergoeding van de bestuurders die aan de algemene aandeelhoudersvergadering zal worden voorgesteld.

Krachtens het Belgisch recht keurt de algemene aandeelhoudersvergadering de vergoeding van de bestuurders goed, met inbegrip van onder andere, telkens als relevant:

- (a) 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 het toekennen van de vergoeding;
- (b) 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 vergoeding) 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 objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar;
- (c) met betrekking tot de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders, elk variabel deel van de vergoeding; en
- (d) elke dienstenovereenkomst aan te gaan met uitvoerende bestuurders met ontslagvergoedingen hoger dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerde mening van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien maanden vergoeding).

Niettegenstaande punt (a), is de raad van bestuur krachtens de statuten van de Vennootschap uitdrukkelijk gemachtigd om af te wijken van de bepalingen van artike 520ter van het Wetboek van vennootschappen in verband met incentiveprogramma's op basis van aandelen (*share-based incentive plans*), vergoedingen, toekenningen of uitgiftes aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen.

De Vennootschap is van plan om aandelengerelateerde stimulansen (*share-based incentives*) aan niet-uitvoerende bestuurders toe te kennen op advies van het remuneratie- en benoemingscomité. Dit is tegenstrijdig met bepaling 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code die voorziet dat niet-uitvoerende bestuurders geen recht mogen hebben op prestatiegebonden remuneratie zoals, onder meer, aandelengerelateerde lange termijn incentiveprogramma's (*share-related long-term incentive schemes*). De Vennootschap is van oordeel dat deze bepaling van de Belgische Corporate Governance Code niet geschikt of gepast is rekening houdend met de realiteit in bedrijven in de biotech en life sciences industrie die nog zich nog in de ontwikkelingsfase bevinden. Zie verder in sectie 1(a) van dit Charter.

De Vennootschap betaalt ook redelijke onkosten (waaronder de reiskosten) van de bestuurders terug die ze hebben gemaakt in uitvoering van hun mandaat als bestuurder. Onder voorbehoud van de bevoegdheden die door de wet aan de algemene aandeelhoudersvergadering zijn toegekend, bepaalt en herziet de raad van bestuur de bepalingen voor de terugbetaling van de werkgerelateerde onkosten van de bestuurders.

3.10. Schadeloosstelling en verzekering van de bestuurders

De Vennootschap mag, handelend door de raad van bestuur, in de grootste mate toegelaten, vrijwarings- en schadeloosstellingsregelingen treffen met de bestuurders en aangestelden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, en verzekeringspolissen afsluiten ter vrijwaring voor en dekking van de aansprakelijkheid van de bestuurders en aangestelden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

3.11. Recht op informatie en inzage

Elk lid van de raad van bestuur mag informatie met betrekking tot alle zaken die de Vennootschap aanbelangt, verzoeken. Tijdens de vergaderingen kan elke bestuurder van de andere leden van de raad van bestuur informatie verzoeken.

Tussen de vergaderingen in, mag elke bestuurder de voorzitter van de raad van bestuur om informatie met betrekking tot de activiteiten en specifieke kwesties van de Vennootschap verzoeken.

Elke bestuurder heeft het recht om, na redelijke kennisgeving, de eigendommen van de Vennootschap te bezoeken, en ter plaatse gegevens en andere documenten van de Vennootschap te onderzoeken, met inbegrip van vennootschapsrechtelijke documenten en de financiële boeken en rekeningen en, om de activiteiten en financiën van de Vennootschap met de leden van het uitvoerend bestuur van de Vennootschap te bespreken.

Voor wat betreft persoonlijke informatie over werknemers van de Vennootschap is dit recht onderworpen aan de toepasselijke wetten op de privacy. Bestuurders mogen de informatie die zij ontvangen enkel gebruiken met het oog op de uitoefening van hun taken en moeten de vertrouwelijkheid van deze informatie bewaren.

3.12. Vertrouwelijkheid

Bestuurders en, in voorkomend geval, anderen die de vergaderingen van de raad van bestuur bijwonen, moeten voorzichtig omgaan met confidentiële informatie die zij in hun hoedanigheid als bestuurder of adviseur verkrijgen. Ze mogen deze vertrouwelijke informatie

enkel gebruiken in het kader van hun mandaat als bestuurder, of in hun hoedanigheid van adviseur, van de Vennootschap.

3.13. Belangenconflicten

Bestuurders moeten, voor zoveel als mogelijk, het ondernemen van enige handelingen, het verdedigen van bepaalde standpunten en het nastreven van bepaalde belangen, vermijden indien dit in strijd zou zijn, of de indruk zou geven in strijd te zijn, met de belangen van de Vennootschap. Indien zulke belangenconflicten zich zouden voordoen, moet de betrokken bestuurder de voorzitter hiervan onmiddellijk te informeren.

In het geval van een belangenconflict, dient een bestuurder de toepasselijke wettelijke bepalingen van het Belgisch Wetboek van vennootschappen (artikel 523, en, voor zover relevant, artikel 524) en de statuten van de Vennootschap na te leven, en in het bijzonder, het ter kennis te brengen aan zowel de commissaris als aan andere bestuurders en zich te onthouden van de beraadslaging en stemming over de transactie waarbij de conflictsituatie is ontstaan.

Transacties en/of zakelijke relaties tussen bestuurders en één of meer vennootschappen van de Sequana Medical groep, zelfs indien deze transacties niet volledig onder de toepassing van artikel 523 of artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen vallen, dienen altijd onder normale marktvoorwaarden plaats te vinden. De betrokkenen bestuurder moet de voorzitter van de raad van bestuur vooraf informeren over dergelijke transacties.

3.14. Evaluatie

De raad van bestuur evalueert op voortdurende basis zijn eigen omvang, samenstelling, prestatie en interactie met het uitvoerend bestuur en dat van zijn comités.

De evaluatie beoordeelt hoe de raad van bestuur en zijn comités werken, controleert of de belangrijke kwesties efficiënt werden voorbereid en besproken, evalueert de bijdrage en constructieve betrokkenheid van elke bestuurder, en beoordeelt de samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités tegen de gewenste samenstelling. Deze evaluatie houdt rekening met de algemene taak als bestuurder, en specifieke taken als voorzitter, voorzittende persoon of lid van een comité van de raad van bestuur, evenals hun relevante verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

Niet-uitvoerende bestuurders beoordelen hun interactie met het uitvoerend bestuur op een continue basis.

3.15. Bijzondere comités

De raad van bestuur heeft twee bestuurscomités opgericht, in zijn midden en onder zijn verantwoordelijkheid, die verantwoordelijk zijn voor het bijstaan van de raad van bestuur en het geven van aanbevelingen in specifieke gebieden: een auditcomité (overeenkomstig artikel 526bis van het Wetboek van vennootschappen en bepaling 5.2 van de Belgische Corporate Governance Code) en een remuneratie- en benoemingscomité (overeenkomstig artikel 526quater van het Wetboek van vennootschappen en bepaling 5.3 en 5.4 van de Belgische Corporate Governance Code).

Daarnaast mag de raad van bestuur andere gespecialiseerde comités oprichten om specifieke kwesties te analyseren en de raad van bestuur over deze kwesties te adviseren. De comités zijn slechts adviesverlenende organen en de besluitvorming blijft binnen de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur in zijn geheel.

De raad van bestuur bepaalt de taakomschrijving van elk comité met betrekking tot de samsenstelling, taken, organisatie, procedures, beleid en activiteiten van het comité. De raad van bestuur benoemt de leden en de voorzitter van elk comité. Elke comité dient te bestaan uit ten minste drie leden. Alleen bestuurders kunnen lid zijn van een gespecialiseerde comité, en hun benoeming kan niet langer duren dan de looptijd van hun mandaat als bestuurder. Een comité mag echter ieder niet-lid uitnodigen om zijn vergaderingen bij te wonen.

4. AUDITCOMITÉ

4.1. Taak van het auditcomité

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 de financiële verslaggevingsprocessen 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 Emittent en de doeltreffendheid van dat proces;
- toezicht houden op de audit van de jaarrekeningen, met inbegrip van het opvolgen van de vragen 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 bedreigingen voor de onafhankelijkheid van de commissaris en de veiligheidsmaatregelen die zijn genomen om deze bedreigingen te beperken, wanneer het totale bedrag van de vergoedingen de criteria gespecificeerd in artikel 4 §3 van Verordening (EU) Nr. 537/2014; 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.

Daarnaast, zonder afbreuk aan het voorgaande, zal het auditcomité de algemene taken en verantwoordelijkheden in verband met het financiële rapporteringsproces, interne controle en risico management systemen, interne audit en externe audit hebben die uiteengezet zijn in bepalingen 2.5/11 tot 5.2/27 van Bijlage C van de Belgische Corporate Governance Code.

Het auditcomité rapporteert regelmatig aan de raad van bestuur over de uitoefening van haar taken en op zijn minst wanneer de raad van bestuur de jaarrekening en de verkorte of korte vorm financiële informatie goedkeurt die gepubliceerd zal worden. De leden van het auditcomité hebben volledige toegang tot het uitvoerend management en tot elke andere werknemer tot wie zijn toegang kunnen nodig hebben om hun verantwoordelijkheden uit te voeren.

Het comité is slechts een adviesverlenend orgaan en de besluitvorming blijft binnen de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur in zijn geheel.

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 wettelijke 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.

4.2. Samenstelling van het auditcomité

De leden van het comité worden benoemd door de raad van bestuur. Deze kunnen op ieder tijdstip door de raad van bestuur worden vervangen. Alleen bestuurders kunnen leden van het comité zijn, en de termijn van hun mandaat als lid van het comité kan niet langer zijn dan de termijn van hun respectievelijk mandaat als bestuurder.

Het auditcomité bestaat uit minstens 3 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 zin van artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen. 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.

De voorzitter van het auditcomité moet worden benoemd door de leden van het auditcomité.

4.3. Werking van vergaderingen

4.3.1. Schema van de vergaderingen

Aan het begin van het boekjaar stelt de voorzitter van het comité een schema en een agenda op van de te bespreken onderwerpen gedurende het jaar (in de mate dat dit kan worden voorzien). Het comité moet tenminste vier (4) regelmatig geplande vergaderingen per jaar hebben. Op zijn minst tweemaal per jaar dient het comité de externe en interne bedrijfsrevisoren te ontmoeten om de zaken betreffende haar interne reglementering te bespreken en alle punten gerezen uit het auditproces. Bijkomende ongeplande vergaderingen van het comité kunnen worden samengeroepen wanneer het comité zulks nodig acht of op verzoek van een lid van het comité.

4.3.2. Samenroepen van vergaderingen

De vergaderingen worden samengeroepen door de voorzitter van het comité. De voorzitter legt de agenda van de vergaderingen van het comité vast. Ieder lid wordt aangemoedigd om op ieder tijdstip de opname van de agendapunten voor te stellen. De agenda bevat een lijst van te behandelen onderwerpen. Indien de voorzitter de vergaderingen niet samenroept binnen de zeven (7) dagen volgend op het verzoek van een ander lid om een vergadering samen te roepen, kan het laatstvernoemde lid de vergadering samenroepen.

De kennisgeving om een vergadering van het comité bijeen te roepen vermeldt de plaats, datum, uur en agenda van de vergadering te vermelden, en wordt verstuurd aan de leden tenminste vier (4) werkdagen voorafgaand aan de vergadering. De geldige samenroeping van een vergadering kan niet worden aangevochten indien alle leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering.

Informatie die belangrijk is voor een goed begrip van het comité van de op een vergadering van het comité te verrichten activiteiten wordt voorafgaand aan de vergadering schriftelijk aan de leden verdeeld.

4.3.3. Aanwezigheid en quorum

Vergaderingen worden in persoon gehouden. Leden die niet op de vergadering aanwezig kunnen zijn, kunnen vergaderingen bijwonen door middel van telefoonconferentie, videoconferentie of andere communicatiemiddelen.

De vergaderingen van het auditcomité worden voorgezeten door de voorzitter. In de afwezigheid van de voorzitter worden de vergaderingen voorgezeten door een ander lid.

Het comité beslist of, en zo ja wanneer, de chief executive officer, de chief financial officer (of hogere kaderleden, die verantwoordelijk zijn voor financiën, boekhouding en treasury), de interne auditor en de commissaris haar vergadering bijwonen. Het comité heeft de mogelijkheid om met elke relevante persoon te spreken, zonder dat daarbij een lid van het uitvoerend bestuur aanwezig is.

De vergadering van het comité kan enkel geldig beraadslagen en besluiten over zaken die in de agenda van de vergadering van het comité zijn opgenomen indien tenminste twee leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering. Omtrent zaken die niet werden opgenomen in de agenda van de vergadering kan de vergadering van het comité enkel geldig beraadslagen en besluiten indien alle leden van het comité aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering en overeenkomen te beraadslagen en besluiten over dergelijke zaken.

Ieder lid kan een volmacht geven aan een ander lid om hem op een vergadering te vertegenwoordigen.

Alle besluiten binnen het comité genomen vereisen een eenvoudige meerderheid van de stemmen uitgebracht op een geldig samengeroepen en bijgewoonde vergadering. In geval van staking van de stemmen, heeft de voorzitter van het comité een beslissende stem.

4.4. Toegang tot informatie

De leden van het comité moeten onbeperkt toegang hebben tot de kantoren en alle informatie en papieren bijgehouden door de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (van tijd tot tijd). Elk lid kan het uitvoerende bestuur of ieder ander personeelslid van de vennootschap of haar dochtervennootschappen verzoeken die informatie voor te leggen die hij nuttig, gepast of nodig acht teneinde zijn taak binnen het kader van het comité te kunnen uitoefenen. Bij het opvragen van dergelijke informatie moet elk lid de andere leden van het comité daarvan op de hoogte brengen en dergelijke informatie met de andere leden van het comité uitwisselen. Waar praktisch of gepast worden dergelijke verzoeken gekanaliseerd door de voorzitter van de raad van bestuur.

Het comité heeft toegang tot externe raadgevers.

4.5. Verslaggeving aan de raad van bestuur

Het comité moest een verslag opmaken van haar bevindingen en aanbevelingen. Dergelijk verslag moet zo snel als praktisch mogelijk aan de raad van bestuur worden voorgelegd na iedere vergadering van het comité.

Het comité moet regelmatig verslag uitbrengen aan de raad van bestuur over zijn werking, bevindingen en aanbevelingen, en op zijn minst eenmaal per jaar voorafgaand aan de goedkeuring van de jaarrekeningen en jaarverslag door de raad van bestuur.

De andere leden van de raad van bestuur hebben toegang tot de werkdocumenten van het comité. Waar praktisch of gepast worden verzoeken voor dergelijke toegang gemaakt via de voorzitter van het comité.

4.6. Evaluatie

Jaarlijks evalueert het comité haar interne reglement en haar eigen efficiëntie en, indien nodig, beveelt het nodige wijzigingen aan de raad van bestuur aan.

5. REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ

5.1. Taak van het remuneratie- en benoemingscomité

De taak van het remuneratie- en benoemingscomité is het geven van aanbevelingen aan de raad van bestuur betreffende de benoeming en remuneratie van bestuurders en leden van het uitvoerend management en, meerbepaald om:

- kandidaten identificeren, aanbevelen en voordragen, ter goedkeuring door de raad van bestuur, om vacatures in te vullen binnen de raad van bestuur en het executive 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;
- aan de raad van bestuur advies verlenen 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 executive management;
- benoemingsprocedures opstellen voor leden van de raad van bestuur en de chief executive officer;
- ervoor zorgen dat het benoemings- en herverkiezingsproces objectief en professioneel wordt georganiseerd;
- periodiek de omvang en samenstelling van de raad van bestuur beoordelen 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 executive 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 executive 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.

Het comité is slechts een adviesverlenend orgaan en de besluitvorming blijft binnen de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur in zijn geheel. In principe komt het remuneratie- en benoemingscomité zo vaak als nodig voor de uitoefening van zijn taken samen, maar tenminste tweemaal per jaar.

Tenminste éénmaal per jaar, evalueert het comité de werking en de prestaties van de leden van het uitvoerend management overeenkomstig een duidelijk vastgestelde lijst van evaluatiecriteria. De chief executive officer is aanwezig op de evaluatie van alle leden van het uitvoerende management met uitzondering van hemzelf.

5.2. Samenstelling van het remuneratie- en benoemingscomité

De leden van het comité worden benoemd door de raad van bestuur. Deze kunnen op ieder tijdstip door de raad van bestuur worden vervangen. Alleen bestuurders kunnen leden van het comité zijn, en de termijn van hun mandaat als lid van het comité kan niet langer zijn dan de termijn van hun respectievelijk mandaat als bestuurder.

Het remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit tenminste drie bestuurders. Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code (i) bestaat het comité uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders, (ii) bestaat het comité op zijn minst uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders, en (iii) wordt het comité voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur, of een andere niet-uitvoerende bestuurder benoemd door het comité.

In overeenstemming met het Belgisch Wetboek van vennootschappen, dient het remuneratie- en benoemingscomité de vereiste expertise met betrekking tot het remuneratiebeleid te hebben, 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 adviesverlenende hoedanigheid, wanneer het de vergoeding van een ander lid van het uitvoerend bestuur wordt besproken.

5.3. Werking van de vergaderingen

5.3.1. Schema van de vergaderingen

Aan het begin van het boekjaar stelt de voorzitter van het comité een schema en een agenda op van de te bespreken onderwerpen gedurende het jaar (in de mate dat dit kan worden voorzien). Het comité moet tenminste twee (2) geplande vergaderingen per jaar hebben. Bijkomende ongeplande vergaderingen van het comité kunnen worden samengeroepen wanneer het comité zulks nodig acht of op verzoek van een lid van het comité.

5.3.2. Samenroepen van vergaderingen

De vergaderingen worden samengeroepen door de voorzitter van het comité. De voorzitter legt de agenda van de vergaderingen van het comité vast. Ieder lid wordt aangemoedigd om op ieder tijdstip de opname van de agendapunten voor te stellen. De agenda bevat een lijst van te behandelen onderwerpen. Indien de voorzitter de vergaderingen niet samenroept binnen de vier (4) werkdagen volgend op het verzoek van een ander lid om een vergadering samen te roepen, kan dit lid de vergadering samenroepen.

De kennisgeving om een vergadering van het comité bijeen te roepen dient de plaats, datum, uur en agenda van de vergadering te vermelden, en dient te worden gestuurd aan de leden tenminste één (1) week voorafgaand aan de vergadering. De geldige sameroeping van een vergadering kan niet worden aangevochten indien alle leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering.

Informatie die belangrijk is voor een goed begrip van het comité van de op een vergadering van het comité te verrichten activiteiten wordt voorafgaand aan de vergadering schriftelijk aan de leden verdeeld.

5.3.3. Aanwezigheid en quorum

Vergaderingen worden in persoon gehouden. Leden die niet op de vergadering aanwezig kunnen zijn, kunnen vergaderingen bijwonen door middel van telefoonconferentie, videoconferentie of andere communicatiemiddelen, onder voorwaarde dat alle leden met elkaar kunnen communiceren.

De vergaderingen van het comité worden voorgezeten door de voorzitter. In de afwezigheid van de voorzitter worden de vergaderingen voorgezeten door een ander lid.

De vergadering van het comité kan enkel geldig beraadslagen en besluiten over zaken die in de agenda van de vergadering van het comité zijn opgenomen indien tenminste twee leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering. Omtrent zaken die niet werden opgenomen in de agenda van de vergadering kan de vergadering van het comité enkel geldig beraadslagen en besluiten indien alle leden van het comité aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering en overeenkomen te beraadslagen en besluiten over dergelijke zaken.

Ieder lid kan een volmacht geven aan een ander lid om hem op een vergadering te vertegenwoordigen.

Alle besluiten binnen het comité genomen vereisen een éénvoudige meerderheid van de stemmen uitgebracht op een geldig samengeroepen en bijgewoonde vergadering. In geval van staking van de stemmen, heeft de bestuurder die het comité voorziet een beslissende stem.

5.4. **Toegang tot informatie**

Het comité heeft toegang tot externe raadgevers.

5.5. **Verslaggeving aan de raad van bestuur**

Het comité zal verslagen opmaken van haar bevindingen en aanbevelingen. Dergelijke verslagen moeten zo snel als praktisch mogelijk aan de raad van bestuur worden voorgelegd na iedere vergadering van het comité.

Het comité moet regelmatig verslag uitbrengen aan de raad van bestuur over zijn werking, bevindingen en aanbevelingen, en op zijn minst eenmaal per jaar voorafgaand aan de goedkeuring van de jaarrekeningen en het jaarlijks verslag door de raad van bestuur.

De andere leden van de raad van bestuur hebben toegang tot de werkdocumenten van het comité. Waar praktisch of gepast, worden verzoeken voor dergelijke toegang gemaakt via de voorzitter van het comité.

5.6. **Specifieke richtlijnen**

De leden van het comité moeten de informatie van het uitvoerend bestuur op een discrete wijze behandelen. Bij de bespreking van hun eigen remuneratiepakket moeten leden zich

onthouden van beraadslagingen en besluiten binnen het comité. Dergelijk belangconflict moet gemeld worden aan de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het comité.

5.7. Evaluatie

Het comité moet jaarlijks haar interne reglement en haar eigen efficiëntie evalueren en, zo nodig, de nodige wijzigingen aan de raad van bestuur aanbevelen.

6. UITVOEREND BESTUUR

6.1. Leden van het uitvoerend bestuur

Het uitvoerend bestuur bestaat uit twee (2) 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 bestuur van de Vennootschap is geen directiecomité in de zin van artikel 524bis van het Belgische Wetboek van vennootschappen. Het uitvoerend bestuur is verantwoordelijk voor, en verantwoording verschuldigd aan de raad van bestuur voor de kwijting van zijn taken.

6.2. Chief executive officer

De raad van bestuur benoemt en ontslaat de chief executive officer en bepaalt de bevoegdheden van de 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 management van de resultaten van de 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 manager wordt benoemd en ontslagen door de raad van bestuur en brengt rechtstreeks verslag uit aan de raad.

6.3. Dagelijks bestuur

De raad van bestuur heeft het dagelijks bestuur van de Vennootschap evenals bepaalde andere bestuurs- en operationele bevoegdheden aan de chief executive officer gedelegeerd. De chief executive officer wordt bijgestaan door de chief financial officer en de andere leden van het uitvoerend bestuur.

6.4. Verantwoordelijkheden van het uitvoerend bestuur

Het uitvoerend bestuur is verantwoordelijk voor:

- de werking van de Vennootschap;
- de uitvoering van het beleid en de plannen van de Vennootschap als gedefinieerd door de raad van bestuur en in overeenstemming met diens instructies;
- de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur;
- de beoordeling over het behalen van de doelstellingen voor de activiteiten van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen;

- de voorbereiding van de beleidslijnen, strategieën en strategische plannen ter attentie en voor goedkeuring door de raad van bestuur en zijn comités;
- de ondersteuning van een actief intern en extern communicatiebeleid;
- de waarborg dat de capaciteit, financiële en andere middelen van het management verstrekt worden en efficiënt worden aangewend;
- het ter goedkeuring of voor advies voorleggen aan de raad van bestuur of aan één van zijn comités, in overeenstemming met de regelgevingen en normen die van tijd tot tijd worden uitgevaardigd door de raad van bestuur, 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 jaarlijks worden nagegaan of die functie nodig is door het auditcomité;
- de installatie van de interne controle- en risicobeheersystemen van de Vennootschap en ze 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.

In principe, ontmoet het uitvoerend bestuur één keer per week in persoon of via de telefonische of videoconferentie.

6.5. Vergoeding

De vergoeding van de chief executive officer en de andere leden van het uitvoerend bestuur wordt bepaald op basis van aanbevelingen van het remuneratie- en benoemingscomité. De chief executive officer neemt deel aan de vergadering van het remuneratie- en benoemingscomité in een adviserende functie elke keer de vergoeding van een ander lid van het uitvoerend bestuur wordt besproken.

De vergoeding wordt bepaald door de raad van bestuur. Als uitzondering op de voorgaande regel, bepaalt de Belgische wet dat de algemene aandeelhoudersvergadering de vergoeding moet goedkeuren, als relevant:

- (a) met betrekking tot de vergoeding van de leden van het uitvoerend bestuur en de andere executives, de uitzondering op de regel dat op aandelen gebaseerde vergoedingen pas kunnen definitief verworven worden na een periode van minstens drie jaar na het toekennen van de vergoeding,
- (b) met betrekking tot de vergoeding van de leden van het uitvoerend bestuur en andere executives, 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 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 objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar, en

- (c) elke dienstenovereenkomst die aangegaan worden met leden van het uitvoerend bestuur en andere executives (in voorkomend geval) die voorzien in ontslagvergoedingen die hoger zijn dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerd standpunt van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien maanden vergoeding).

Niettegenstaande punt (a), is de raad van bestuur krachtens de statuten van de Vennootschap uitdrukkelijk gemachtigd om af te wijken van deze regel in verband met incentiveprogramma's op basis van aandelen (*share-based incentive plans*), vergoedingen, toekenningen of uitgiftes aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen. De Vennootschap is van oordeel dat dit meer flexibiliteit toelaat bij het structureren van toekenningen gebaseerd op aandelen. Zie verder in sectie 1(b) van dit Charter.

In verband met punt (b), is de Vennootschap van mening dat aandelenopties in het algemeen niet kwalificeren als variabele remuneratie of jaarelijke remuneratie voor de doeleinden van de toepassing van de regel uiteengezet in punt (b) hierboven. Dit is goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap met betrekking tot toekenningen op basis van aandelen die uitstaande zijn op de datum van dit Charter.

Een gepaste deel van het remuneratiepakket moet gestructureerd zijn zodat de beloningen verbonden zijn met prestaties van het bedrijf en individuele prestaties, daarbij worden de belangen van het uitvoerend management afgestemd op de belangen van de Vennootschap en haar aandeelhouders. De chief executive officer zal bepalen of de doelstellingen voor de variabele remuneratie van de leden van het uitvoerend management, zoals bepaald door de raad van bestuur, behaald zijn.

6.6. Belangenconflicten

De leden van het uitvoerend bestuur worden geacht voor zover als mogelijk het ondernemen van enige handelingen, het verdedigen van bepaalde standpunten en het nastreven van bepaalde belangen, te vermijden indien dit in strijd zou zijn, of de indruk zou geven in strijd te zijn, met de belangen van de Vennootschap. Indien dergelijk belangenconflict zich zou voordoen, dient de betrokken bestuurder de voorzitter hiervan onmiddellijk te informeren.

Transacties en/of zakelijke relaties tussen leden van het uitvoerend bestuur en één of meer vennootschappen van de Sequana Medical groep moeten in elk geval onder de normale marktvoorwaarden plaatsvinden.

7. AANDELEN EN AANDEELHOUDERS

7.1. Overzicht van aandelen en andere effecten

Voor een overzicht van de uitstaande aandelen en uitstaande effecten van de Vennootschap die converteerbaar of uitoefenbaar zijn in aandelen, wordt verwezen naar de website van de Vennootschap (www.sequanamedical.com).

7.2. Vorm van de aandelen

Alle aandelen behoren tot dezelfde categorie van effecten en zijn op naam of gedematerialiseerd. Een register van aandelen op naam (dat in elektronische vorm kan worden

gehouden) wordt bijgehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Het kan door iedere aandeelhouder worden geraadpleegd. Een gedematerialiseerd aandeel zal worden vertegenwoordigd door een boeking op een persoonlijke rekening van de eigenaar of houder bij een erkende rekeninghouder of clearing- en settlementinstelling. Aandeelhouders kunnen te allen tijde vragen dat hun aandelen op naam op hun kosten worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen, en omgekeerd.

7.3. Overdraagbaarheid van de aandelen

De aandelen zijn vrij overdraagbaar. Dit is onverminderd bepaalde beperkingen die van toepassing kunnen zijn krachtens de toepasselijke effectenwetgeving.

7.4. Valuta van de aandelen

De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde, maar geven elk een gelijke fractie weer van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, dat in euro uitgedrukt wordt.

7.5. Stemrechten verbonden aan de aandelen

Elke aandeelhouder van de Vennootschap heeft recht op één stem per aandeel.

7.6. Algemene aandeelhoudersvergadering

De Vennootschap moedigt haar aandeelhouders aan om deel te nemen aan de algemene vergaderingen. Om dit te vergemakkelijken kunnen de aandeelhouders bij afwezigheid stemmen per volmacht. De agenda en alle andere relevante informatie worden vóór de algemene aandeelhoudersvergadering beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap.

7.7. Kennisgeving van belangrijke participaties

Krachtens de Belgische Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in Vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, is een kennisgeving aan de Vennootschap en aan de FSMA vereist door alle natuurlijke personen en wettelijke entiteiten (met name rechtspersonen, ondernemingen zonder rechtspersoonlijkheid, of trust) in de volgende omstandigheden:

- een verwerving of vervreemding van stemrechtverlenende effecten, stemrechten of financiële instrumenten die als stemrechtverlenende effecten worden behandeld;
- het bereiken van een drempel door personen of wettelijke entiteiten handelend in onderling overleg or legal entities acting in concert;
- de sluiting, wijziging of beëindiging van een overeenkomst tot handelen in onderling overleg;
- het neerwaards bereiken van de laagste drempel;
- het passief bereiken van een drempel;
- het houden van stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap bij hun eerste toelating tot de handel op een gereglementeerde markt;

- wanneer een vorige kennisgeving over de financiële instrumenten, die als gelijkwaardig beschouwd worden met stemrechtverlenende effecten, wordt bijgewerkt;
- de verwerving of vervreemding van de zeggenschap over een entiteit die de stemrechtverlenende effecten houdt; en
- ingeval de Vennootschap bijkomende drempels voor kennisgeving invoert in de statuten,

voor elk geval waarbij het percentage van stemrechten die gekoppeld zijn aan de effecten die door dergelijke personen worden aangehouden, de wettelijke drempel bereikt, overschrijdt of daalt tot onder die wettelijke drempel die vastgelegd is op 5% van de totale stemrechten, evenals 10%, 15%, 20% enzovoort met verhogingen van 5% of, naargelang het geval, de bijkomende drempels die zijn voorzien in de statuten. De Vennootschap heeft een bijkomende drempels van 3% voorzien in haar statuten.

De kennisgeving moet tijdelijk gegeven worden en ten laatste binnen vier handelsdagen na het moment waarop de persoon die onderhevig is aan de kennisgevingsverplichting kennis heeft of kan geacht kennis te hebben verkregen van de verwerving of vervreemding van de stemrechten waardoor de drempel werd bereikt. Wanneer de Vennootschap een kennisgeving ontvangt van informatie betreffende het bereiken van een drempel, moet hij dergelijke informatie binnen drie handelsdagen na ontvangst van de kennisgeving publiceren. Onverminderd bepaalde uitzonderingen, mag geen aandeelhouder, krachtens artikel 545 van het Wetboek van vennootschappen, een groter aantal stemmen uitbrengen op de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap dan deze verbonden aan de rechten en effecten die kennis hebben gekregen overeenkomstig de voormelde kennisgevingsregels minimum 20 kalenderdagen voor de datum van de algemene aandeelhoudersvergadering.

De formulieren voor de kennisgevingen en nadere toelichtingen zijn beschikbaar op de website van de FSMA (www.fsma.be). Schending van de bekendmakingsvereisten kan aanleiding geven tot de opschorting van stemrechten, een gerechtelijk bevel om de effecten aan een derde partij te verkopen en/of strafrechtelijke aansprakelijkheid. De FSMA kan ook administratieve sancties opleggen.

De Vennootschap is verplicht om elke ontvangen kennisgeving in verband met stijgingen of dalingen in het bezit van een aandeelhouder van effecten in de Vennootschap publiek bekend te maken en hij moet deze kennisgevingen vermelden in de toelichtingen bij zijn jaarrekening. Een lijst alsook een kopie van dergelijke bekendmakingen kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap (www.sequanamedical.com).

7.8. Regelgevingen die marktmisbruik voorkomen

Om marktmisbruik te voorkomen (handel met voorkennis en marktmanipulatie), heeft de raad van bestuur een dealing code vastgesteld. De dealing code beschrijft de verplichtingen inzake bekendmaking en gedrag van de bestuurders, de leden van het uitvoerend bestuur, bepaalde andere werknemers en bepaalde andere personen met betrekking tot transacties in aandelen en 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 raad van bestuur neemt voor alle nodige en nuttige maatregelen voor een effectieve en doeltreffende conformiteit met de toepasselijke regelgeving betreffende marktmisbruik te nemen.

8. VARIA

8.1. Veranderingen aan het Charter

De raad van bestuur kan dit Charter van tijd tot tijd wijzigen zonder voorafgaande kennisgeving. De raad van bestuur kan tevens beslissen om af te wijken van dit Charter op voorwaarde dat dit wordt bekend gemaakt in de corporate governance verklaring inbegrepen in het jaarverslag van de Vennootschap. Derden kunnen geen rechten putten uit dergelijke wijziging of afwijking.

8.2. Voorrang

Ingeval van tegenstrijdigheid tussen een bepaling van dit Charter en een toepasselijke dwingende wet of voorschrift zal dergelijke wet of voorschrift voorrang hebben op de bepaling van dit Charter.

8.3. Toepasselijk recht

Dit Charter wordt beheerst door het Belgisch recht.