

SEQUANA MEDICAL
Naamloze vennootschap

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

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR BETREFFENDE DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2021

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen u de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 ter goedkeuring voor te leggen van Sequana Medical NV (de “**Vennootschap**” of “**Sequana Medical**”).

1 Overzicht

Sequana Medical is een onderneming in medische toestellen die zich in de commerciële fase bevindt en het **alfapump**®-platform ontwikkelt voor het behandelen van vochtoverbelasting bij leveraandoeningen, maligne ascites en hartfalen wanneer diuretica niet langer effectief zijn.

De **alfapump**® is een volledig implanteerbaar, programmeerbaar, draadloos opgeladen, accu-aangedreven systeem dat CE-goedgekeurd is voor het behandelen van refractaire ascites ten gevolge van levercirrose en maligne ascites.

Meer dan 900 **alfapump**®-systemen werden geïmplantemd en de **alfapump**® is onderschreven door belangrijke onafhankelijke derde partijen in Europa en heeft Breakthrough Device status ontvangen van de FDA in de VS.

We hebben onze ervaring met de **alfapump**® technologie verder benut voor het ontwikkelen van **alfapump DSR**®, een vernieuwende en gepatenteerde aanpak voor de behandeling van vochtoverbelasting in patiënten die lijden aan hartfalen.

2 Bespreking en analyse van de enkelvoudige jaarrekening

De jaarrekening is een weergave van het boekjaar van 1 januari 2021 tot 31 december 2021.

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 9.241.343 euro per 31 december 2021.
- De vaste activa vertegenwoordigen een bedrag van 7.507.305 euro, voornamelijk bestaande uit elementen met betrekking tot de IT uitrusting evenals labo- & productie- uitrusting en inrichting van geleasede gebouwen. De resterende vaste activa hebben voornamelijk betrekking op de waarborgen voor de huur van de kantoren in België en Zwitserland en de participatie in Sequana Medical GmbH. In 2021 werd een bedrag (8.169.728) aan O&O kosten geactiveerd.
- De vlottende activa, zonder rekening te houden met liquide middelen, bedragen 4.380.259 euro. Deze bestaan voornamelijk uit voorraden, handels- en overige vorderingen op minder dan een jaar, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten. Een vordering op lange termijn van 463.860 euro werd erkend als gevolg van de toepassing van R&D belastingskrediet.

Balans – passiva

- Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 1.924.932 euro en de uitgiftepremies bedragen 142.432.715 euro;
- De overgedragen verliezen bedragen 138.518.432 euro per 31 December 2021.
- De schulden van 14.024.126 euro bestaan voornamelijk uit financiële schulden van achtergestelde leningen (7.312.142 euro); handelsschulden (2.189.423 euro), ontvangen vooruitbetalingen (174.207 euro), schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten (1.785.124 euro) en toe te rekenen kosten (2.563.230 euro).

Resultaat van het boekjaar

De bedrijfsopbrengsten bedragen 10.372.873 euro en zijn gerelateerd aan verkoopsopbrengsten met betrekking tot de **alfapump** voor een bedrag van 370.500 euro, de beweging van de voorraad gereed product (224.759 euro) en overige opbrengsten voor 1.203.319 euro. Sinds 2020 worden kosten voor onderzoek en ontwikkeling geactiveerd als immaterieel vast actief, waardoor de geproduceerde vaste activa 8.574.295 euro bedragen.

De bedrijfskosten van 29.412.019 euro bestaan voornamelijk uit:

- Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen voor een bedrag van 35.492 euro, lager dan 2020 (202.412 euro) voornamelijk als gevolg van de daling in omzet.
- Diensten en diverse goederen voor een bedrag van 16.682.547 euro, aanzienlijk hoger dan in 2020 (12.349.848 euro) hoofdzakelijk als gevolg van kosten gerelateerd aan de Noord-Amerikaanse pivotale studie van de **alfapump** (POSEIDON), de RED DESERT en SAHARA DESERT haalbaarheidsstudies van de **alfapump** DSR en de pre-klinische ontwikkeling van de Vennootschap's gepatenteerd DSR Infusate.
- Personeelskosten voor 7.105.253 euro, hoger ten opzichte van 2020 (5.522.096 euro) als gevolg van de uitbreiding van het team.

Overige opbrengsten zijn gestegen tot 1,2 miljoen euro in 2021 voornamelijk gedreven door i) de beëindiging van een distributieovereenkomst in onderling overleg en ii) de erkenning van opbrengsten uit de Belgische Onderzoek & Ontwikkeling (O&O)-steunmaatregelen met betrekking tot gemaakte kosten voor O&O.

De niet-recurrente operationele kosten bedragen 1.050.503 euro, zijn lager dan in 2020 (1.197.729 euro) en zijn voornamelijk kosten gerelateerd aan de kapitaalverhoging in februari 2021 en respectievelijk januari 2020.

De financiële kosten van 803.208 euro in 2021 zijn voornamelijk te wijten aan toegerekende rentekosten op de achtergestelde leningsovereenkomsten gesloten eind juli 2020 en geamendeerd in december 2021. In 2020 bestond de financiële kosten van 1.291.477 euro voornamelijk uit financiële lasten in verband met de Bootstrap-lening (terugbetaald op 16 juli 2020) en toegerekende rentekosten op de achtergestelde leningsovereenkomsten gesloten eind juli 2020.

Het bedrijfsverlies vóór belastingen bedraagt in 2021 19.595.970 euro.

De Vennootschap heeft haar enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2021 afgesloten met een verlies van 19.973.729 euro.

Wettelijke onbeschikbare reserves

De Vennootschap heeft een kapitaal van 1.924.932 euro. De Vennootschap heeft 755.715 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 ontwikkelingsfase en voert klinische studies uit met het oog het bekomen van reglementaire goedkeuringen, wat allerlei risico's en onzekerheden met zich meebrengt, waaronder, maar niet beperkt tot, de onzekerheid van het ontwikkelingsproces en de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt. Het vermogen van de Vennootschap om de activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal op te halen en om de bestaande schulden te herfinancieren, om de activiteiten te financieren en de solvabiliteit van de Vennootschap te waarborgen totdat de opbrengsten een niveau bereiken waarop ze positieve kasstromen kunnen ondersteunen.

De impact van COVID-19 en de geopolitieke situatie in Oekraïne op het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financieringsronden te verzekeren of om transacties op de kapitaalmarkt te ondernemen blijft echter nog onduidelijk op dit moment. Het executive management en de raad van bestuur blijven de situatie verder monitoren.

Dit wijst op het bestaan van materiële onzekerheden en kan ook aanzienlijke twijfel zaaien over het vermogen van de Vennootschap om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

De balans op 31 december 2021 toont een positief eigen vermogen van EUR 6,60 miljoen en een balans aan liquide middelen en kasequivalenten van EUR 9,2 miljoen. De Vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband reeds met succes EUR 28,4 miljoen opgehaald in maart 2022 via een private plaatsing van aandelen met een versnelde orderbookprocedure. Samen met de bestaande kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze financieringsrondes naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen tot in het tweede kwartaal van 2023. De Vennootschap blijft de mogelijkheid van eigen vermogen- en andere financieringsmogelijkheden onderzoeken, en zal verdere besprekingen met bestaande en/of nieuwe investeerders voeren.

Het uitvoerend management en de raad van bestuur blijven alle vertrouwen hebben in het strategisch plan, waaronder bijkomende financieringsmaatregelen inbegrepen eigen vermogen en/of andere financieringsbronnen, en beschouwen dan ook het opstellen van de huidige geconsolideerde jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

4 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Geopolitieke situatie Rusland - Oekraïne

Op 24 februari 2022 heeft Rusland een grootscheepse invasie van Oekraïne gestart. Als reactie op deze gebeurtenissen hebben (onder meer) de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie sancties tegen Rusland ingesteld die gericht waren tegen bepaalde Russische banken en personen. Deze sancties behelzen onder meer beperkingen van de toegang van deze banken tot het internationale betalingssysteem SWIFT en beperkingen van de reserves van de Russische Centrale Bank. Bovendien kondigde Duitsland de bevrozing aan van het Nordstream pijpleidingproject, dat wordt gebouwd om gas van Rusland naar de rest van Europa te vervoeren. Hoewel de Groep geen activiteiten heeft in Rusland of Oekraïne, voert hij zijn klinische studie SAHARA DESERT uit in Georgië, dat grenst aan Rusland, en als het conflict zou overslaan naar de buurlanden, zou dat een nadelige invloed kunnen hebben op de studie en kunnen leiden tot vertragingen. Bovendien zou het conflict een ongunstig effect kunnen hebben op de macro-economische omstandigheden in de wereld in het algemeen, onder meer door de stijging van de olie- en gasprijzen als gevolg van het conflict. Dit zou op zijn beurt kunnen leiden tot een verminderde vraag naar de alfapump®, de alfapump® DSR, het DSR infusate en/of eventuele toekomstige producten. Tenslotte kan het conflict op langere termijn resulteren in problemen voor Sequana Medical bij de aankoop van subcomponenten voor de alfapump®, in het bijzonder omdat neon en palladium vaak uit Oekraïne worden aangetrokken.

Private plaatsing

Zoals aangekondigd in het persbericht van 8 maart 2022, heeft de Vennootschap met succes een bedrag van EUR 28,4 miljoen aan bruto-opbrengsten opgehaald door middel van een private plaatsing via een versnelde boekbuild-aanbieding van 5.167.268 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 27,8% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 5,50 per aandeel. Voor de impact op de huidige cash runway, zie sectie 3 *Grondslagen voor de financiële verslaggeving en continuïteit*.

Ter voorbereiding van dit verslag heeft de Vennootschap vastgesteld dat per 31 december 2021, als gevolg van geleden verliezen, de verhouding van het netto-actief van de Vennootschap (op een niet-geconsolideerde basis en zoals bepaald overeenkomstig de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes) tot het kapitaal van de Vennootschap onder de relevante drempels is gezakt, zoals bedoeld in artikel 7:228 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het "WVV"). Overeenkomstig artikel 7:228 WVV moet een algemene vergadering van de Vennootschap worden bijeengeroepen indien de verhouding van het netto-actief van de Vennootschap ten opzichte van het kapitaal gedaald is onder de 50%, teneinde te beraadslagen en te besluiten over de ontbinding van de Vennootschap of elke andere maatregel die in de agenda van zulke algemene vergadering wordt aangekondigd. Dezelfde vereiste geldt wanneer de verhouding gedaald is tot minder dan 25%. Na 31 december 2021 heeft de Vennootschap echter een kapitaalverhoging doorgevoerd in maart 2022 (cf. supra), waardoor de verhouding tussen het netto-actief van de Vennootschap (op een niet-geconsolideerde basis en zoals bepaald overeenkomstig de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes) en het kapitaal van de Vennootschap opnieuw de relevante drempels overschrijdt zoals bedoeld in artikel 7:228 WVV. Bijgevolg is de procedure zoals beschreven in artikel 7:228 WVV niet van toepassing.

5 Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

Covid-19

De impact van COVID-19 is toegelicht in sectie 3 *Grondslagen voor de financiële verslaggeving en continuïteit* en sectie 6 *Belangrijkste risico's en onzekerheden*.

6 Belangrijkste risico's en onzekerheden

Sequana Medical is onderhevig aan vele risico's, naast de andere risico's reeds vermeld elders in dit verslag, zoals:

Risico's in verband met wereldwijde gebeurtenissen

- De uitbraak van het coronavirus (COVID-19) of een andere infectieziekte-uitbraak of een ander ernstig volksgezondheidsprobleem zou kunnen leiden tot vertragingen in de klinische studies van Sequana Medical en zou een negatieve invloed kunnen hebben op haar toeleveringsketen en werkkrachten, evenals op de macro-economische omstandigheden in het algemeen, wat een negatief effect zou kunnen hebben op de vraag naar de **alfapump**[®], de **alfapump DSR**[®], het **DSR**[®] Infusate en/of toekomstige producten.
- De Russische inval in Oekraïne zou een destabiliserende invloed kunnen hebben op de activiteiten van Sequana Medical, zowel rechtstreeks als gevolg van de uitvoering van studies in de buurlanden als onrechtstreeks door de impact op de wereldwijde macro-economische omstandigheden.

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

- Sequana Medical heeft sinds haar oprichting operationele verliezen geleden, negatieve operationele kasstromen en een geaccumuleerd tekort en is mogelijk niet in staat om winstgevendheid te bereiken of vervolgens te handhaven.
- Veranderingen in de wisselkoersen kunnen een wezenlijk negatief effect hebben op de winstgevendheid van Sequana Medical.

Risico's met betrekking tot klinische ontwikkeling

- Sequana Medical is verplicht klinische studies uit te voeren voor reglementaire goedkeuringen en andere doeleinden. Klinische studies vereisen goedkeuringen, brengen aanzienlijke risico's met zich mee en kunnen kostbaar en tijdrovend zijn, met onzekere resultaten.
- Indien Sequana Medical vertragingen of moeilijkheden ondervindt bij het rekruteren van onderzoekers, het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van studiesites of de inschrijving van proefpersonen in klinische studies, of indien studiesites er niet in slagen de studieprotocols en de voorschriften inzake goede klinische praktijken (GCP) of gelijkaardige voorschriften na te leven, kan haar ontvangst van de nodige reglementaire goedkeuringen worden vertraagd of verhinderd.
- Indien Sequana Medical er niet in slaagt een partnerschap of strategische alliantie aan te gaan voor de verdere ontwikkeling en commercialisering van het DSR® Infusate en de **alfapomp** DSR®, zoals momenteel wordt overwogen, kan het extra kosten oplopen en/of kan de ontwikkeling van deze producten vertraging oplopen.
- Ongunstige gebeurtenissen kunnen leiden tot vertragingen in de voltooiing van klinische studies met betrekking tot de **alfapomp**®, de **alfapomp** DSR® of het DSR® Infusate of kunnen voltooiing verhinderen.

Juridische en regelgevingsrisico's

- Het zoeken naar en verkrijgen van reglementaire goedkeuring voor medische hulpmiddelen en geneesmiddelen kan een lang, duur en onzeker proces zijn. Strenge of veranderende regelgevende regimes, overheidsbeleid en wetgeving in een van de doelmarkten van Sequana Medical kunnen de potentiële verkoop vertragen, verbieden of verminderen.
- Sequana Medical is van plan een eigen DSR® Infusate 2.0 te ontwikkelen, waarvoor goedkeuring als geneesmiddel vereist is door de FDA en waarschijnlijk ook door regelgevende instanties in andere rechtsgebieden waar Sequana van plan is het DSR® Infusate op de markt te brengen.
- Sequana Medical is en zal onderworpen zijn aan bepaalde reglementaire verplichtingen na goedkeuring met betrekking tot de **alfapomp**®, de **alfapomp** DSR® en het DSR® Infusate.
- De productiefaciliteit van Sequana Medical en die van haar derden-leveranciers zijn onderworpen aan belangrijke reglementeringen en goedkeuringen. Indien Sequana Medical of haar externe fabrikanten of leveranciers er niet in slagen deze voorschriften na te leven of deze goedkeuringen te behouden, zullen de activiteiten van Sequana Medical wezenlijk worden geschaad.
- Sequana Medical is onderhevig aan het risico van productaansprakelijkheidsclaims of claims van gebrekkigheid, hetgeen kan resulteren in onverzekerde verliezen voor Sequana Medical of het terugroepen van het betreffende product.
- Naleving van regelgeving en normen voor kwaliteitssystemen voor bedrijven in medische hulpmiddelen en geneesmiddelen is complex, tijdrovend en kostbaar. Het is mogelijk dat Sequana Medical niet aan de voorschriften voldoet, bijvoorbeeld als gevolg van toekomstige wijzigingen in of interpretaties van de voorschriften betreffende kwaliteitssystemen in bepaalde rechtsgebieden.
- De FDA en andere regelgevende instanties reguleren strikt de promotionele claims die kunnen worden gemaakt over medische hulpmiddelen en geneesmiddelen. Indien Sequana Medical valse of misleidende claims blijkt te hebben gemaakt over de **alfapomp**® en/of de **alfapomp** DSR®, het DSR® Infusate en/of toekomstige producten, of anderszins promotie- of reclamebeperkingen heeft geschonden, kan het onderworpen worden aan aanzienlijke boetes en/of andere aansprakelijkheden.
- Sequana Medical is onderworpen aan fraude en misbruik in de gezondheidszorg en andere wetten die van toepassing zijn op de bedrijfsactiviteiten van Sequana Medical. Indien Sequana Medical niet in staat is dergelijke wetten na te leven, kan zij aanzienlijke boetes opgelegd krijgen.

- Sequana Medical wordt geconfronteerd met risico's in verband met milieuaangelegenheden en dierproefactiviteiten.

Risico's met betrekking tot de afhankelijkheid van Sequana Medical van derden en van personeel op sleutelposities

- Sequana Medical is afhankelijk van derde leveranciers voor diensten, componenten en farmaceutische ingrediënten die worden gebruikt bij de productie en werking van de **alfapump**[®], **alfapump DSR**[®] en **DSR**[®] Infusate en sommige van deze diensten, componenten en farmaceutische ingrediënten worden geleverd vanuit één enkele bron. Verstoring van de toeleveringsketen, niet-beschikbaarheid van diensten van derden die nodig zijn voor de productie van de **alfapump**[®], **alfapump DSR**[®] en **DSR**[®] Infusate, wijzigingen van onderdelen of het niet kunnen realiseren van schaalvoordelen kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op Sequana Medical.
- Sequana Medical vertrouwt op derden om haar klinische studies uit te voeren, gegevens te verzamelen en te analyseren, en regelgevend advies en andere diensten te verlenen die van cruciaal belang zijn voor haar bedrijf.
- Voor de marketing van de **alfapump**[®] zal Sequana Medical grotendeels afhankelijk zijn van Vingmed in Denemarken en Gamida in Israël.

Risico's met betrekking tot commercialisering en terugbetaling

- Het succes van Sequana Medical is in grote mate afhankelijk van de terugbetaling door derden door overheidsinstanties, gezondheidszorgverzekeraars of andere openbare of particuliere bronnen en het zou kunnen dat het er niet in slaagt terugbetalingsniveaus te bereiken of te handhaven die voldoende zijn om de commercialisering op grote schaal te ondersteunen.
- Sequana Medical is afhankelijk van het Neue Untersuchungs- und Behandlungsmethoden (de "NUB") (Nieuwe Onderzoeks- en Behandelmethode) terugbetalingsmechanisme in Duitsland en zal trachten een Duitse Diagnosis Related Group ("G-DRG") code voor de **alfapump**[®] te verkrijgen wanneer haar activiteiten in Duitsland voldoende omvang hebben bereikt, hetgeen mogelijk niet zal worden toegekend.
- De toekomstige financiële prestaties van Sequana Medical zullen afhangen van de commerciële aanvaarding van de **alfapump**[®], de **alfapump DSR**[®], het **DSR**[®] Infusate en/of eventuele toekomstige producten op doelmarkten.
- Het succes van de **alfapump**[®], de **alfapump DSR**[®], het **DSR**[®] Infusate en/of toekomstige producten hangt af van hun aanvaarding en goedkeuring door artsen.
- Sequana Medical is mogelijk niet in staat om de **alfapump**[®], de **alfapump DSR**[®], het **DSR**[®] Infusate en/of toekomstige producten in voldoende hoeveelheden, tijdig of tegen een economisch aantrekkelijke prijs te produceren of de productie ervan uit te besteden.
- Indien Sequana Medical niet in staat is om haar verkoop-, marketing- en distributiemogelijkheden voor de **alfapump**[®], de **alfapump DSR**[®] en/of toekomstige producten uit te breiden, hetzij met een interne infrastructuur of een overeenkomst met een commerciële partner zoals Sequana Medical is aangegaan met Vingmed en Gamida, is het mogelijk dat Sequana Medical er niet in slaagt om de **alfapump**[®], de **alfapump DSR**[®] en/of toekomstige producten op haar doelmarkten te commercialiseren, indien en wanneer zij worden goedgekeurd.

Risico's met betrekking tot intellectuele eigendom

- Het onvermogen om de intellectuele eigendom van Sequana Medical volledig te beschermen en te exploiteren kan een nadelige invloed hebben op de financiële prestaties en vooruitzichten van Sequana Medical.
- Sequana Medical kan het voorwerp worden van rechtszaken over intellectuele eigendom die kostbaar kunnen zijn, tijd en inspanningen van het management kunnen vergen, Sequana Medical kunnen verplichten schadevergoeding te betalen, Sequana Medical kunnen verhinderen de **alfapump**[®], de **alfapump DSR**[®], het **DSR**[®] Infusate en/of toekomstige producten op de markt te brengen en/of de marges voor de **alfapump**[®], de **alfapump DSR**[®], het **DSR**[®] Infusate en/of toekomstige producten kunnen verkleinen.
- Intellectuele eigendomsrechten bieden niet noodzakelijk een oplossing voor alle potentiële bedreigingen voor het concurrentievoordeel van Sequana Medical.

Risico's met betrekking tot bedrijfsactiviteiten

- Inbreuken op de beveiliging en andere verstoringen kunnen de informatie van Sequana Medical compromitteren en Sequana Medical blootstellen aan aansprakelijkheid, waardoor de bedrijfsactiviteiten en de reputatie van Sequana Medical kunnen worden geschaad.
- Informatietechnologie vormt een belangrijke ondersteuningsbehoefte binnen de activiteiten van Sequana Medical. Iedere storing in de IT-systemen van Sequana Medical kan een aanzienlijk risico inhouden voor de bedrijfscontinuïteit van Sequana Medical.

Risico's in verband met chirurgische procedures

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

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

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

7 Onderzoek en Ontwikkeling

Onderstaande onderzoeksprojecten werden ondernomen in de loop van 2021 met het oog op een verdere ontwikkeling van de alfapump:

- POSEIDON – Sterke vooruitgang en vermindering van het risico voor de Noord-Amerikaanse pivotale studie van de **alfapump** bij terugkerende en refractaire ascites als gevolg van levercirrose
 - Voltooïng patiëntenrekrutering in december 2021 met een opname van 71 patiënten in de *Pivotal Cohort*
 - Rapportering van een tweede tussentijdse analyse in juli 2021 van 26 patiënten uit de *Roll-in Cohort* waarbij de eerdere positieve resultaten van de werkzaamheid van onze **alfapump** opnieuw worden bevestigd en bewijs op langere termijn wordt geleverd van de vermindering van therapeutische paracentesis (TP) en voortdurende verbeteringen in levenskwaliteit. Data van deze *Roll-In Cohort* overtroffen aanzienlijk de primaire eindpunten zoals gedefinieerd voor de *Pivotal Cohort* in de studie¹ en toonden:
 - een vermindering van gemiddelde frequentie van TP met meer dan 90% ten opzichte van de *baseline* (versus primair eindpunt van ten minste 50% vermindering),
 - bij alle patiënten een vermindering van de gemiddelde frequentie van TP per maand met ten minste 50% ten opzichte van de *baseline* (versus primair eindpunt van ten minste 50% van de patiënten),
 - een klinisch belangrijke verbetering van de levenskwaliteit zelfs tot 12 maanden na de implantatie, en
 - een veiligheidsprofiel in lijn met de verwachtingen.
- RED DESERT– Klinische *proof-of-concept* van **alfapump DSR** therapie met herhaalde toediening in diuretica-resistente patiënten met hartfalen.

¹ De pre- en post-implantatieperioden voor deze analyse van de *Roll-In Cohort* verschillen van deze die zullen gebruikt worden voor de analyse van de *Pivotal Cohort*

- Rapportering van sterke topline resultaten in mei 2021 bij 8 patiënten met euvolemisch hartfalen die hoge doses diuretica gebruikten, waaruit blijkt dat **alfapump DSR** (i) zeer effectief is in het veilig beheersen van de vocht- en natriumbalans, (ii) de diuretische respons drastisch verbeterde en het voordeel behouden bleef bij opvolging op lange termijn en (iii) de cardio-renale functie aanzienlijk verbeterde.
- Na de zes weken durende studie werden de patiënten nog tot 19 maanden opgevolgd². Alle patiënten hadden bij hun laatste bezoek binnen de opvolgingsperiode (9-19 maanden na de laatste DSR-behandeling in de studie) een vermindering van hun orale dosis lisdiuretica variërend van 40% tot 96%, wat wijst op een significante duurzaamheid van de verbetering van de diuretische respons na **alfapump DSR** therapie.
- Dr. Testani presenteerde deze resultaten als een *late-breaker* op de *European Society of Cardiology's Heart Failure 2021 Online Congress*, en ze werden geselecteerd als een van de hoogtepunten van het Congres.
- SAHARA DESERT – Sterke tussentijdse resultaten van de veiligheids- en haalbaarheidsstudie van **alfapump DSR** bij diuretica-resistente hartfalenpatiënten met aanhoudende congestie
 - Rapportering van positieve tussentijdse resultaten van 6 patiënten in december 2021. Data van deze tussentijdse analyse gaven aan dat **alfapump DSR** (i) veilig, effectief en snel aanhoudende congestie kan elimineren en euvolemie kan herstellen bij diuretica-resistente hartfalenpatiënten, (ii) een aanzienlijk voordeel kan opleveren voor hun cardio-renale status en (iii) de diuretische respons gedurende maanden na de behandeling drastisch kan verbeteren.

8 Aantal aandelen en maatschappelijk kapitaal

(EUR, behalve aantal aandelen)	Aandelen	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
31 december 2020	15.778.566	1.635.006	119.332.864	120.967.870
Februari 2021 Equity Placement	2.647.059	274.235	22.225.766	22.500.002
ESOP 15/02/2021	12.810	1.327	94.235	95.563
Conversie leningen	97.084	10.058	608.859	618.917
ESOP 30/04/2021	40.733	4.220	168.424	172.644
ESOP 27/07/2021	826	86	2.567	2.652
31 december 2021	18.577.078	1.924.932	142.432.715	144.354.995

Op 31 December 2020, bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 1.635.006. Het was onderverdeeld in 15.778.566 aandelen zonder nominale waarde en op naam.

Op 31 december 2021 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 1.924.931,96 en is het volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 18.577.078 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 18.577.078^e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

² Eén patiënt stierf 9 maanden na het einde van de studie (niet gerelateerd aan DSR-therapie)

Het totale aantal uitstaande inschrijvingsrechten bedraagt 2.529.185, dewelke de houders ervan het recht verlenen om (bij uitoefening) in te schrijven op in totaal 2.701.728 nieuwe aandelen met stemrechten, namelijk:

- 302.804 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van één inschrijvingsrecht dat werd toegekend in 2016 aan Bootstrap Europe S.C.SP. ("**Bootstrap**"), onder de voorwaarden die zijn uiteengezet in de 'Warrant Agreement', gedateerd op 2 september 2016 tussen de Vennootschap en Bootstrap, zoals gewijzigd op 28 april 2017, 1 oktober 2018 en 20 december 2018 (het "**Bootstrap Inschrijvingsrecht**");
- 264.077 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 91.536 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**Executive Aandelenopties**');
- 1.134.847 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.134.847 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**2018 Aandelenopties**').
- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2021 Aandelenopties**").

Op 17 juli 2020 sloot de Vennootschap een achtergestelde leningsovereenkomst af met PMV/z-Leningen ("PMV/z") voor een totale hoofdsom van maximaal EUR 4,3 miljoen, waarvan een lening voor een hoofdsom van EUR 0,8 miljoen door PMV/z kan worden omgezet in nieuwe gewone aandelen van de Vennootschap in geval van een toekomstige eigen vermogenfinanciering of verkoop van de Vennootschap. De conversie kan worden uitgevoerd door middel van een inbreng in natura van de respectieve verschuldigde door de Vennootschap onder de lening (als hoofdsom of als rente) (de "Converteerbare Lening") in het aandelenkapitaal van de Vennootschap. In december 2021 heeft de Vennootschap een gewijzigde overeenkomst gesloten, waarbij (i) de looptijd van dergelijke leningen werd verlengd, (ii) de rentevoeten met terugwerkende kracht werden verhoogd, en (iii) betaling in termijnen werd ingevoerd. Bijgevolg hebben de leningen een looptijd van 60 maanden en zijn zij terugbetaalbaar in acht gelijke driemaandelijke termijnen tussen maanden 36 en 60. Het converteerbare gedeelte van de door PMV/z verstrekte lening draagt een rentevoet van 5,5% per jaar. De prijs per aandeel waartegen de Converteerbare Lening kan worden geconverteerd door een inbreng in natura in geval van een eigen vermogenfinanciering of verkoop van de Vennootschap zal gelijk zijn aan 75% van de prijs van de aandelen van de Vennootschap zoals zal worden weerspiegeld in de relevante financiering of verkoop. PMV/z kan dit recht uitoefenen tot 30 dagen na de voltooiing van een dergelijke eigen vermogenfinanciering of verkoop van de onderneming.

Op 21 januari 2020 heeft de raad van bestuur beslist het aandelenkapitaal van de Vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal door de uitgifte van een maximum aantal aandelen waarvan het aantal nog moet bepaald worden, met dis-applicatie van het preferentieel inschrijvingsrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, en, voor zover vereist, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, onder voorwaarde, onder andere, van het feit dat de nieuwe aandelen aangeboden zouden aangeboden worden aan een brede groep van niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, in en buiten België, op basis van de van toepassing zijnde private plaatsing uitzonderingen in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure. Op die

basis heeft de Vennootschap de instructie gegeven aan een aantal investeringsbanken om de aanbidding van nieuwe aandelen door middel van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure te organiseren, te lanceren en te voltooien. De transactie werd gelanceerd op 22 januari 2020 en later op dezelfde dag, heeft de Vennootschap aangekondigd dat er succesvol een bedrag van 19,0 miljoen EUR in bruto opbrengsten werd opgehaald door middel van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure van 3.166.666 nieuwe aandelen aan een uitgifteprijs van 6,00 EUR per aandeel. De afwikkeling en betaling van de 3.166.666 nieuwe aandelen gebeurde op 27 januari 2020. Van deze nieuwe aandelen werden er onmiddellijk 2.522.379 aandelen toegelaten voor verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op moment van hun uitgifte en 644.287 aandelen werden niet onmiddellijk toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op moment van hun uitgifte.

De Vennootschap heeft een noteringsprospectus voorbereid om de 644.287 niet genoteerde aandelen te laten noteren op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. De 644.287 aandelen werden op 25 juni 2020 toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

Op 31 december 2021 zijn alle aandelen van de Vennootschap toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

Op 31 december 2021 bezit de Groep geen enkele eigen aandelen.

Toegestaan kapitaal

Op 15 februari 2021 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap het aandelenkapitaal van de Vennootschap verhoogd in het kader van het toegestane kapitaal met de uitgifte van 2.647.059 nieuwe aandelen, met dis-applicatie van het preferentieel inschrijvingsrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap en, voorzover als vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, die werden aangeboden aan een brede groep van Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, in en buiten België, op basis van de van toepassing zijnde private plaatsing uitzonderingen, in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure. In dit verband heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld in overeenstemming met Artikel 7:198 *juncto* Artikel 7:179 en 7:191 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de transactie, weergevende met name (i) een verantwoording van de voorgestelde uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een beschrijving van de gevolgen van de transactie voor de aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, (iii) een verantwoording van de voorgestelde dis-applicatie van het statutair preferentieel inschrijvingsrecht van de aandeelhouders en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) ten behoeve van de voorgestelde kapitaalsverhoging in het kader van de transactie, en (iv) een omschrijving van de gevolgen van de dis-applicatie van de preferentiële inschrijvingsrechten voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het overeenkomstig verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België, vertegenwoordigd door Mr. Peter D'hondt, bedrijfsrevisor.

Op 25 maart 2021, werden twee van de drie converteerbare leningen die werden aangegaan met de Vennootschap in juli 2020, geconverteerd voor een totaal bedrag van EUR 618.916,67 (in hoofdsom en interesten) in 97.084 nieuwe aandelen in totaal, in overeenstemming met de voorwaarden van de voormelde converteerbare leningen. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikel 7:179 en 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de inbreng in natura, waarin met name (i) een verantwoording wordt gegeven van de voorgestelde uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een beschrijving wordt gegeven van de gevolgen van de verrichting voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, en (iii) een beschrijving wordt gegeven van de inbreng in natura, samen met

een verantwoorde waardering ervan. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen worden gelezen met de verslagen die werden opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met zetel te Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België, vertegenwoordigd door de heer Peter D'hondt, bedrijfsrevisor.

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

In 2021 was er geen enkele beslissing van de raad van bestuur die de toepassing van de procedure omtrent belangenconflicten, zoals beschreven in artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, vereist.

10 Financieel risicobeheer (op groepsniveau)

Inleiding

De Sequana Medical Groep voert een risicobeheer en controlestructuur uit in overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 2020 Belgische Corporate Governance Code.

Sequana Medical Groep is binnen de context van haar activiteiten blootgesteld aan een brede waaier van risico's, die ertoe kunnen leiden dat haar doelstellingen geraakt of niet behaald worden. De controle van deze risico's behoort tot de kerntaken van de raad van bestuur (en ook het auditcomité), het uitvoerend management en het senior management en alle andere werknemers met leidinggevende verantwoordelijkheden.

Bij de vaststelling van het risicobeheer en controlesysteem werden volgende doelstellingen voor ogen gehouden:

- het behalen van de doelstellingen van Sequana Medical Groep;
- het behalen van operationele uitmuntendheid;
- het garanderen van correcte en tijdige financiële verslaggeving; en
- het naleven van alle toepasselijke wet- en regelgevingen.

Controleomgeving

Drie verdedigingslijnies

Sequana Medical Groep past het model met de drie verdedigingslijnies toe om de taken, verantwoordelijkheden en aansprakelijkheden te verduidelijken en de communicatie op het vlak van risico en controle te bevorderen. Binnen dit model zijn de verdedigingslijnies om te beantwoorden aan de risico's:

- Eerste verdedigingslinie: het lijnmanagement is verantwoordelijk om de dagdagelijkse risico's te beoordelen en om er voor te zorgen dat voldoende controles geïmplementeerd worden om deze risico's af te dekken.
- Tweede verdedigingslinie: toezichhoudende functies, zoals Financiën en Controle en Kwaliteit en Regelgeving, zien op kritische wijze toe op het risicobeheer uitgevoerd door de eerste verdedigingslinie. De functies in de tweede verdedigingslinie zetten de algemene lijnen uit en werken een risicobeheerkader uit.
- Derde verdedigingslinie: onafhankelijke assurance providers zoals externe boekhouding en externe audit beoordelen het risicobeheerproces zoals uitgevoerd door de eerste en tweede verdedigingslinie.

Beleidslijnen, procedures en processen

Sequana Medical bevordert een omgeving waarin haar doelstellingen en strategie op een gecontroleerde manier nagestreefd worden. Deze omgeving wordt gecreëerd door de implementatie van verschillende beleidslijnen, procedures en processen voor de hele Vennootschap, zoals de waarden van Sequana Medical, het kwaliteitsbeheersysteem en regels inzake delegatie van bevoegdheden. Het uitvoerend en senior management staan volledig achter deze initiatieven.

De werknemers worden op regelmatige basis geïnformeerd en opgeleid in deze materie om zo een voldoende hoog niveau van risicobeheer en -controle te kunnen garanderen op alle bedrijfsniveaus.

Financieel systeem op groepsniveau

Alle entiteiten van Sequana Medical Groep hanteren hetzelfde financiële systeem, dat centraal wordt beheerd. In dit systeem zijn de taken en verantwoordelijkheden opgenomen, zoals deze binnen de Sequana Medical Groep bepaald zijn. In dit systeem zijn de voornaamste processen gestandaardiseerd en worden er essentiële controles uitgevoerd. Het systeem maakt ook gedetailleerde opvolging en directe toegang tot gegevens mogelijk.

Risicobeheer

Een doeltreffend risicobeheer begint met het identificeren en beoordelen van de risico's verbonden met de activiteiten en externe factoren van de Vennootschap. Na identificatie van de relevante risico's streeft de Vennootschap ernaar deze risico's prudentieel te beheren en te minimaliseren, wetende dat bepaalde berekende risico's nodig zijn om ervoor te zorgen dat Sequana Medical Groep haar doelstellingen behaalt en waarde creëert voor haar stakeholders. De werknemers van Sequana Medical Groep zijn verantwoordelijk voor de tijdige identificatie en kwalitatieve beoordeling van de risico's binnen zijn of haar bevoegdheidsgebied.

Controleactiviteiten

Er zijn controlemaatregelen van kracht om het effect van de risico's op het vermogen van Sequana Medical Groep om haar doelstellingen te behalen tot een minimum te beperken. Deze controleactiviteiten zijn ingebouwd in de belangrijkste bedrijfsprocessen en -systemen om ervoor te zorgen dat de respons op risico's en de algemene doelstellingen van Sequana Medical Groep worden uitgevoerd zoals vooropgesteld. Controles worden op alle 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.

Informatie en communicatie

Sequana Medical Groep erkent het belang van tijdige, volledige en juiste communicatie en informatie; zowel top-down als bottom-up. Sequana Medical Groep heeft daarom een aantal maatregelen ingevoerd om onder andere:

- de vertrouwelijkheid van informatie te waarborgen;
- duidelijkheid te creëren omtrent taken en verantwoordelijkheden; en
- stakeholders tijdig te informeren over externe en interne veranderingen die een invloed hebben op hun bevoegdheidsgebied.

Monitoring van controlemechanismen

Monitoring zorgt er mede voor dat de interne controlesystemen efficiënt blijven werken.

De kwaliteit van het risicobeheer en het controleraamwerk van Sequana Medical Groep wordt beoordeeld door de volgende functies:

- **Kwaliteit en regelgeving:** Binnen haar kwaliteitbeheersysteem in overeenstemming met ISO 13485:2016, MDSAP en MDR 2017/745, heeft Sequana Medical een systematische procedure om gevaren en gevaarlijke situaties in verband met de toestellen van Sequana Medical en het gebruik ervan te identificeren, de ermee verbonden risico's te meten en te evalueren, de risico's te controleren en te documenteren, en de doeltreffendheid van de controles te monitoren. Dit risicobeheerproces is gebaseerd op standaard EN ISO 14791:2012 / ISO 14971:2019. Het kwaliteitbeheersysteem van Sequana Medical is onderworpen aan interne audits door de afdeling Kwaliteit en Regelgeving en externe audits door de Notified Bodies. De geschiktheid en de effectiviteit van het kwaliteitbeheersysteem zal ook worden geëvalueerd als onderdeel van de jaarlijkse managementsbeoordeling.
- **Externe audit:** In de context van zijn beoordeling van de jaarrekening van Sequana Medical, focust de commissaris op het ontwerp en de doeltreffendheid van de interne controles en systemen die relevant zijn voor de financiële rapportering. Het resultaat van de audits, inclusief de werkzaamheden op interne controles, wordt gerapporteerd aan het uitvoerend management en het auditcomité.
- **Auditcomité:** De raad van bestuur en het auditcomité dragen de eindverantwoordelijkheid voor interne controle en risicobeheer. Voor meer gedetailleerde informatie over de samenstelling en werking van het auditcomité, verwijzen we naar sectie 13.6.1 van deze corporate governance verklaring.

Risicobeheer en interne controle met betrekking tot het proces van financiële rapportering

10.7.1. Introductie

Een reeks controleprocedures zorgt voor een nauwkeurige en consistente toepassing van de accountingregels binnen de Sequana Medical Groep. Jaarlijks wordt een bottom-up-risicoanalyse uitgevoerd om de risicofactoren te identificeren. Actieplannen worden gedefinieerd voor alle belangrijke risico's.

Specifieke identificatieprocedures voor financiële risico's zijn van kracht met als doel de volledigheid van de financiële voorzieningen te garanderen.

Het accountingteam is verantwoordelijk voor het aanleveren van de financiële cijfers, terwijl het controleteam de correctheid van deze cijfers controleert. Deze controles omvatten coherentietesten door vergelijkingen met historische en budgetcijfers, evenals steekproeven van transacties op basis van hun materialiteit.

Er zijn specifieke interne controleactiviteiten met betrekking tot financiële rapportering actief, waaronder het gebruik van een periodieke sluitings- en rapporteringschecklist. Deze checklist zorgt voor een duidelijke communicatie van tijdslijnen, garandeert de volledigheid van taken en staat in voor een correcte toewijzing van verantwoordelijkheden.

De uniforme rapportering van financiële informatie doorheen Sequana Medical Groep zorgt voor een consistente informatiestroom. Hierdoor kunnen mogelijke anomalieën geïdentificeerd worden. De financiële systemen en hulpmiddelen voor managementinformatie geven het centrale controleteam rechtstreeks toegang tot gedetailleerde financiële informatie.

In samenspraak met de raad van bestuur en het uitvoerend management wordt een externe financiële kalender opgesteld, die wordt meegedeeld aan de externe stakeholders. Met deze externe financiële rapportering wil Sequana Medical haar stakeholders de informatie bieden die zij nodig hebben om doordachte beslissingen te kunnen nemen. De financiële kalender kan worden geraadpleegd op [https://www.sequanamedical.com/investeerdere/financiële informatie](https://www.sequanamedical.com/investeerdere/financiële_informatie)

De aard van de activiteiten van Sequana en haar globale aanwezigheid stellen de Groep bloot aan markt- en liquiditeitsrisico's. De raad van bestuur houdt toezicht op het interne controlesysteem van de Groep, dat risico's aanpakt waaraan de Groep is blootgesteld. Deze systemen verschaffen de gepaste veiligheid tegen significante onjuistheden en materieel verlies. Het management is verantwoordelijk voor het opsporen en beoordelen van risico's die van belang zijn voor het respectievelijke land.

10.7.2. Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de reële waarde van de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zal schommelen omwille van wijzigingen in de marktprijzen. De marktrisico's bestaan hoofdzakelijk uit valutarisico's en, in mindere mate, renterisico's. De belangrijkste valutarisico's zijn de Zwitserse frank en de euro. De Groep dekt geen enkel van deze risico's af.

Valutarisico's

Valutarisico is het risico dat de reële waarde van de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zal schommelen omwille van wijzigingen in de wisselkoersen. De Groep identificeert twee belangrijke soorten valutarisico: het valutatransactierisico en het valutaomrekeningsrisico

De Groep loopt valutatransactierisico's op debiteuren, crediteuren en andere monetaire posten die worden uitgedrukt in een andere valuta dan de functionele valuta van de Vennootschap. Valuta transactierisico's in de activiteiten van de Groep vloeien ook voort uit de variabiliteit van de kasstromen uit hoofde van de verwachte toekomstige transacties. Het valutatransactierisico is niet significant.

Buitenlandse verrichtingen waar de euro niet de functionele valuta is geven aanleiding tot een omrekeningsrisico. De Groep is internationaal actief en is blootgesteld aan valutarisico's, met name in samenhang met de Zwitserse frank (CHF) met betrekking tot die inkoop en financiering.

De boekwaarden van de belangrijkste monetaire activa en monetaire verplichtingen van de Groep die in vreemde valuta zijn uitgedrukt, zijn als volgt op het einde van de verslagperiode

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Activa		
Voorraden	2.617.495	1.664.476
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.308.155	625.392
Verplichtingen		
Schulden op lange termijn	0	0
Schulden op korte termijn	0	0

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 2021

(EUR)	Impact op winst- en verliesrekening
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-559.564
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	+560.700

Per 31 december 2020

(EUR)	Impact op winst- en verliesrekening
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-370.773
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	+370.714

Als, per 31 december 2021, de EUR met 5% zou verzwakt zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 559.564 EUR hoger zijn geweest (2020: 370.773 EUR). Omgekeerd, als de EUR met 5% zou versterkt zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 560.700 EUR lager zijn geweest (2020: 370.714 EUR).

Per 31 december 2021

(EUR)	Impact op eigen vermogen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-12.792
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	+ 12.792

Per 31 december 2020

(EUR)	Impact op eigen vermogen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-5.424
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	+5.424

Als per 31 december 2021 de EUR met 5% zou verzwakt zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het eigen vermogen EUR 12.792 lager geweest zijn (2020: EUR 5.424). Omgekeerd, indien de EUR met 5% zou versterkt zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het eigen vermogen EUR 12.792 hoger geweest zijn (2020: EUR 5.424).

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 2021

(EUR) vermogen	Impact op winst- en verliesrekening en eigen
stijging / daling met 50 basispunten	-/+5.768

Per 31 december 2020

(EUR) vermogen	Impact op winst- en verliesrekening en eigen
stijging / daling met 50 basispunten	-/+2.860

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.

10.7.3. Vermogensbeheer

Het management controleert zijn kapitaalstructuur op basis van zijn wettelijke, statutaire vereisten voor autonome entiteiten en, in het bijzonder, voor de holdingvennootschap. Het beleid van de Groep bestaat erin voldoende kapitaal aan te houden om de bedrijfsactiviteiten voort te zetten en de toekomstige ontwikkeling van de onderneming te ondersteunen (zie toelichting 3 *Grondslagen voor de financiële verslaggeving en continuïteit*).

Het management controleert de voortschrijdende prognoses van de liquiditeitsreserve en de geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep op basis van de verwachte kasstromen voor minimum de volgende 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 2021 en 2020.

11 Transacties onder het toegestaan kapitaal

Op 15 februari 2021 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap het aandelenkapitaal van de Vennootschap verhoogd in het kader van het toegestane kapitaal met de uitgifte van 2.647.059 nieuwe aandelen, met dis-applicatie van het preferentieel inschrijvingsrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap en, voorzover als vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, die werden aangeboden aan een brede groep van Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, in en buiten België, op basis van de van toepassing zijnde private plaatsing uitzonderingen, in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderboekprocedure. In dit verband heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld in overeenstemming met Artikel 7:198 *juncto* Artikel 7:179 en 7:191 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de transactie, weergevende met name (i) een verantwoording van de voorgestelde uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een beschrijving van de gevolgen van de transactie voor de aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, (iii) een verantwoording van de voorgestelde dis-applicatie van het statutair preferentieel inschrijvingsrecht van de aandeelhouders en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) ten behoeve van de voorgestelde kapitaalsverhoging in het kader van de transactie, en (iv) een omschrijving van de gevolgen van de dis-applicatie van de preferentiële inschrijvingsrechten voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het overeenkomstig verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België, vertegenwoordigd door Mr. Peter D'hondt, bedrijfsrevisor.

Op 25 maart 2021, werden twee van de drie converteerbare leningen die werden aangegaan met de Vennootschap in juli 2020, geconverteerd voor een totaal bedrag van EUR 618.916,67 (in hoofdsom en interesten) in 97.084 nieuwe aandelen in totaal, in overeenstemming met de voorwaarden van de voormelde converteerbare leningen. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikel 7:179 en 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de inbreng in natura, waarin met name (i) een verantwoording wordt gegeven van de voorgestelde uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een beschrijving wordt gegeven van de gevolgen van de verrichting voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, en (iii) een beschrijving wordt gegeven van de inbreng in natura, samen met een verantwoorde waardering ervan. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen worden gelezen met de verslagen die werden opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met zetel te Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België, vertegenwoordigd door de heer Peter D'hondt, bedrijfsrevisor.

De hierboven vermelde verslagen zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap:

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

12 Verwerving van eigen aandelen

Noch de Vennootschap noch iemand in eigen naam handelend maar namens de Vennootschap heeft aandelen verworven van de Vennootschap gedurende het rapporteringsjaar 2021.

13 Corporate Governance

Corporate governance verklaring

13.1. Inleiding

Deze Corporate Governance verklaring maakt deel uit van het verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap over de enkelvoudige jaarrekening betreffende het boekjaar eindigend op 31 december 2021 (gedateerd 21 april 2022) in overeenstemming met artikel 3:6, §2 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd) (het "**Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen**").

Op 17 mei 2019 werd het Belgisch Koninklijk Besluit van 12 mei 2019 met betrekking tot de corporate governance code waaraan de beursgenoteerde vennootschappen dienen te voldoen, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad. Op basis van dit koninklijk besluit, moeten de Belgische beursgenoteerde ondernemingen de 2020 Belgische Corporate Governance code (de "**2020 Belgische Corporate Governance Code**") als referentie code aanduiden in de betekenis van Artikel 3:6, §2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen . De 2020 Belgische Corporate Governance Code is van toepassing op de boekjaren startende op of na 1 januari 2020 .

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

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

13.2. Corporate Governance Charter

De Vennootschap past een corporate governance charter toe dat in lijn was met de 2020 Belgische Corporate Governance code. De raad van bestuur van de Vennootschap keurde het charter goed op 23 april 2020. Het corporate governance charter beschreef de belangrijkste aspecten van de corporate governance van de Vennootschap, inbegrepen haar bestuursstructuur, het mandaat van de raad van bestuur en haar comités en andere belangrijke topics. Het corporate governance charter moet samen gelezen worden met de statuten van de Vennootschap.

13.3. Afwijkingen van de 2020 Belgische Corporate Governance Code

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

Krachtens Artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de bepaling 7.11 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code, mogen de aandelen niet definitief verworven en de aandelenopties niet uitoefenbaar zijn binnen een periode van drie jaar na hun toekenning. Voor zover nodig wordt eraan herinnerd dat naar aanleiding van de buitengewone algemene vergadering van 28 mei 2020 uitdrukkelijk in de statuten is bepaald dat de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd is om af te wijken van de bepalingen van artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen voor alle personen die onder het toepassingsgebied van deze bepalingen vallen (hetzij rechtstreeks, hetzij op grond van de artikelen 7:108 en 7:121 van het Wetboek van

vennootschappen en verenigingen, hetzij anderszins). De Vennootschap is de mening toegedaan dat dit voor meer flexibiliteit zal zorgen wanneer de op aandelen gebaseerde vergoedingen worden gestructureerd. Zo is het, bijvoorbeeld, gebruikelijk voor optieplannen om te voorzien in een definitieve verwerving in verschillende schijven over een welbepaalde periode, in plaats een definitieve verwerving na slechts drie jaar. Dit lijkt meer in de lijn te liggen van de heersende praktijk.

Overeenkomstig bepaling 7.6 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 dienen niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie te ontvangen in de vorm van aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap heeft echter geen uitkeerbare reserves en voldoet bijgevolg niet aan de wettelijke vereisten om over te gaan tot een inkoop van eigen aandelen. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen eigen aandelen in bezit en kan zij geen bestaande aandelen toekennen aan niet-uitvoerende bestuurders als onderdeel van hun remuneratie. De belangen van de niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders worden echter geacht voldoende gericht te zijn op het creëren van waarde op lange termijn voor de Vennootschap. De bestuurders worden ook betaald in contanten, waarbij het aan hen wordt overgelaten of zij deze middelen al dan niet (geheel of gedeeltelijk) wensen te gebruiken om bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven.

Overeenkomstig bepaling 7.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 moet de raad van bestuur een minimumdrempel bepalen voor het aantal aandelen dat moet worden aangehouden door de leden van het uitvoerend management. Een deel van de bezoldiging van de leden van het uitvoerend management bestaat uit opties om in te schrijven op aandelen van de Vennootschap, die de leden van het uitvoerend management in staat moeten stellen om mettertijd aandelen van de Vennootschap te verwerven, in overeenstemming met de doelstellingen van de optieplannen.

Overeenkomstig bepaling 7.12 van de Belgische Corporate Governance Code dient de raad van bestuur in de contracten van de leden van het uitvoerend management bepalingen op te nemen die de Vennootschap in staat stellen betaalde variabele remuneratie terug te vorderen, of de betaling van variabele remuneratie in te houden, en de omstandigheden te specificeren waarin het aangewezen zou zijn dit te doen, voor zover dit afdwingbaar zou zijn door de wet. Momenteel bestaan er geen contractuele bepalingen tussen de Vennootschap en de chieff executive officer of het andere lid van het uitvoerend management die de Vennootschap een contractueel recht verlenen om enige toegekende variabele remuneratie terug te vorderen van deze kaderleden. De raad van bestuur is van oordeel dat het niet nodig is om terugvorderingsbepalingen toe te passen aangezien (x) de uitbetaling van de variabele remuneratie, gebaseerd op het behalen van ondernemingsdoelstellingen zoals bepaald door de raad van bestuur, enkel gebeurt bij het behalen van die ondernemingsdoelstellingen, en (y) de Vennootschap geen andere prestatiegebonden remuneratie of variabele remuneratie toepast. Bovendien bevatten de aandelenoptieplannen bad leaver bepalingen die ertoe kunnen leiden dat de aandelenopties, al dan niet verworven, automatisch en onmiddellijk nietig en ongeldig worden. Niettegenstaande het standpunt van de Vennootschap dat aandelenopties niet als variabele remuneratie mogen worden gekwalificeerd, is de raad van bestuur van oordeel dat dergelijke bad leaver bepalingen de belangen van de Vennootschap voldoende beschermen en dat het bijgevolg momenteel niet nodig is te voorzien in bijkomende contractuele bepalingen die de Vennootschap een contractueel recht geven om enige (variabele) remuneratie terug te vorderen van de leden van het uitvoerend management.

Waaruit goede corporate governance precies bestaat, evolueert samen met de veranderende omstandigheden van een vennootschap en met de standaarden voor corporate governance wereldwijd. Het moet aangepast zijn aan deze veranderende omstandigheden.

De raad van bestuur heeft de intentie om het corporate governance charter zo vaak als nodig aan te passen om de

veranderingen in de corporate governance van de Vennootschap weer te geven.

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

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

13.4.1. Raad van bestuur

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

<u>Naam</u>	<u>Leeftijd</u>	<u>Functie</u>	<u>Start huidige termijn</u>	<u>Einde huidige termijn</u>
Dhr Pierre Chauvineau	58	Voorzitter, Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Ian Crosbie	54	CEO, Uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Rudy Dekeyser	60	Niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Erik Amble	70	Niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Wim Ottevaere ⁽¹⁾	65	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Mevr. Jackie Fielding	57	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2022

Opmerkingen:

(1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BV.

Dhr Pierre Chauvineau is een niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van de Vennootschap. Dhr. Chauvineau leidt al meer dan 31 jaar internationale corporate- en start-upondernemingen in de medtechsector. Hij startte zijn loopbaan bij Medtronic. Hij bleef er 20 jaar vooraleer hij aan de slag ging bij Cameron Health, een door VC gefinancierde onderneming in medische hulpmiddelen gevestigd in Californië, waar hij verantwoordelijk was voor de commercialisering op de internationale markten van hun vernieuwende implanteerbare defibrillator. Cameron Health werd twee jaar later, in juni 2012, overgenomen door Boston Scientific, waar dhr. Chauvineau de daaropvolgende 5 jaar de grootste Europese bedrijfseenheid van Boston Scientific leidde. Vandaag werkt dhr. Chauvineau nog steeds als uitvoerende adviseur. Hij is ook uitvoerend lid van de raad van het bestuur van het in London gevestigde Rhythm AI en in Lausanne gevestigde Comphya. Hij is ook voorzitter van in Galway gevestigde Aurigen Medical en in Grenoble gevestigde Aryballe. 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 sinds 2019 en de Chief Executive Officer van de Vennootschap sinds 2016. Dhr. Crosbie heeft meer dan 25 jaar ervaring in de gezondheidszorgsector, zowel intern bij ondernemingen in medische hulpmiddelen en farmaceutische ondernemingen, alsook als extern investeringsbankier bij toonaangevende mondiale ondernemingen. Hij heeft een uitgebreide expertise en een stevige track record op de kapitaalmarkten en in licentie- en

strategische transacties. Vóór zijn indiensttreding bij Sequana Medical was dhr. Crosbie Chief Financial Officer bij het in Dublin gevestigde GC Aesthetics Ltd. Daarvoor was hij Senior Vice President, Corporate Development bij Circassia Pharmaceuticals plc, een biofarmaceutische onderneming in een laat stadium gespecialiseerd in allergie-immunotherapie, waar hij de realisatie van de IPO van de onderneming van £210 miljoen leidde alsook de fusie- en overnameactiviteiten en de licentieactiviteiten. Vóór Circassia was Ian 20 jaar actief in corporate finance, waaronder Managing Director, Healthcare Investment Banking bij Jefferies International Limited en Director, Healthcare Investment Banking bij Deutsche Bank. Hij heeft een diploma Engineering, Economie en Management van de universiteit van Oxford.

Dr Rudy Dekeyser is niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Hij is 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 Lumeon, Nobi, reMYND en 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.

Dr Erik Amble is niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Dr. Amble is de voorzitter en oprichter van NeoMed Management in 1997 en richtte zes NeoMed Innovation fondsen op gespecialiseerd in kleine en middelgrote ondernemingen in de sectoren farmaceutica, medische hulpmiddelen en diagnostiek. Van 1993 tot 1997 bestuurde hij twee private equity investment-ondernemingen mee, 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, Sonendo Inc en Axonics Modulation Technologies, en momenteel zetelt hij in de raad van bestuur van JenaValve Technology Inc, CorFlow Therapeutics AG en Serca Pharmaceuticals AS. 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 (WIOT BV) is niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. Dhr. Ottevaere is momenteel actief als niet-uitvoerend consultant voor biotech bedrijven en CFO van Biotalys. 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.

Mevrouw Jackie Fielding is een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Mevrouw Fielding werkte 28 jaar voor Medtronic, het meest recent als Vice President UK/Ierland, waar ze verantwoordelijk was voor meer dan 700 personeelsleden en een omzet van ongeveer \$750 miljoen. Naast haar functie bij Medtronic bekleedde ze een aantal externe functies, waaronder voorzitter van de BCIA (British Cardiovascular Intervention Association) en raadslid van de BCIS (British Cardiovascular Intervention Society). In 2010 werd ze verkozen tot lid van de raad van bestuur van ABHI (Association of British HealthTech Industries) en in 2015 werd ze benoemd tot vicevoorzitter. Jackie heeft gewerkt met het Britse NHS (National Health Service) Clinical Entrepreneur-programma en was lid van de Ministerial Medical Technology Strategy Group. Ze is niet-uitvoerend

bestuurder in de raden van bestuur van het Britse NICE (National Institute for Health and Care Excellence), 3D Life Prints en Northumbria Primary Care, waarvan ze ook voorzitter is.

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

13.4.2. Uitvoerend Management en Senior Management Team

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

Naam	Leeftijd	Functie
Dhr. Ian Crosbie	54	Chief Executive Officer
Mevr. Kirsten Van Bockstaele ⁽¹⁾	47	Chief Financial Officer

Opmerkingen:

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

Dhr. Ian Crosbie is de Chief Executive Officer en bestuurder van de Vennootschap. Zijn biografie is terug te vinden in de sectie "Raad van bestuur" hierboven.

Mevr. Kirsten Van Bockstaele is de Chief Financial Officer van Sequana Medical. Zij is een doorgewinterde Finance Executive met ruime internationale ervaring in de gezondheidszorgsector. Mevr. Van Bockstaele kwam naar Sequana Medical van Fagron (voordien Arseus), een internationale vennootschap voor magistrale bereidingen. Bij Fagron bekleedde zij een aantal senior financiële functies, meest recent als Vice President of Finance, Noord-Amerika. In deze functie was mevr. Van Bockstaele verantwoordelijk voor de vorming van en het toezicht op de financiële strategie en het financiële beleid van de vennootschap, waarbij zij de Noord-Amerikaanse vennootschappen van Fagron positioneerde voor groei. Zij speelde ook een cruciale rol in de uitbouw van de Noord-Amerikaanse hoofdkantoren, ondersteunde de financiële integratie van overnames en hielp bij het heroriënteren van de strategie van de vennootschap. Mevr. Van Bockstaele was voordien Chief Financial Officer voor Arseus Dental & Medical Solutions, waar ze een grote rol speelde in de coördinatie, ondersteuning en controle van de financiële activiteiten in belangrijke Europese landen. Vorige functies die zij bekleedde waren die Financial Controller bij Omega Pharma en Audit Manager bij PwC. Kirsten Van Bockstaele heeft een diploma Bedrijfseconomie van de EHSAL en een diploma Financiële en Fiscale Wetenschappen van de universiteit van Antwerpen, België.

Het senior managementteam van de Vennootschap bestaat uit de leden van het uitvoerend management, samen met de volgende leden:

Naam	Leeftijd	Functie
Dr Oliver Gödje	57	Chief Medical Officer
Dr. Gijs Klarenbeek	45	Senior Medical Advisor
Dhr. Timur Resch	40	Global Vice President QM/QA/RA
Dr. Andreas Wirth	53	Global Vice President Engineering
Dhr. Martijn Blom	48	Chief Commercial Officer
Dhr Dragomir Lakic ⁽¹⁾	39	Global Vice President Manufacturing

Opmerkingen:

(1) Dhr. Dragomir Latic is sinds mei 2021 gestart bij Sequana Medical NV.

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

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

Dhr. Timur Resch is de Global Vice President QM/QA/RA van de Vennootschap en *Person Responsible for Regulatory Compliance (PRRC)*. Dhr. Resch heeft 10 jaar ervaring in kwaliteitsmanagement (QM) en regelgevende aangelegenheden (RA) in de gereguleerde sector van medische hulpmiddelen. Timur studeerde in 2010 af als ingenieur in medische technologie aan de universiteit Toegepaste Wetenschappen in Lübeck, Duitsland, en startte zijn professionele loopbaan als proces- en managementconsultant bij Synspace AG. Nadien zette dhr. Resch zijn loopbaan voort als Head of Quality Management & Regulatory Affairs bij 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. Timur is lid van kwaliteits- en regelgevingstaskforces en expertengroepen in Duitsland en Zwitserland.

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

Dhr. Martijn Blom is de Chief Commercial Officer van de Vennootschap. Dhr. Blom heeft meer dan 15 jaar ervaring in de life science industrie. Meest recent was hij Director of International Marketing bij Myriad Genetics, verantwoordelijk voor de marketingontwikkeling van genetische tests in de internationale markten. Vóór zijn periode bij Myriad, werkte hij als Director of

Marketing en Market Development bij PulmonX, een start-up van Redwood City die zich richt op het ontwikkelen en op de markt brengen van minimaal-invasieve medische toestellen en technologieën om de behandelingsopties voor emfyseem-patiënten uit te breiden en te verbeteren. Daarvoor was hij Director International Marketing bij Alere, waar hij meer dan 7 jaar werkte als leidinggevende van de marketing-, trainings- en communicatieteams, voor alle business units: Cardiologie, gezondheid van vrouwen, oncologie, infectieziekten, bloedoverdraagbare pathogenen, toxicologie en gezondheidsmanagement. Martijn studeerde Economie aan het MEAO in Breda en specialiseerde aan de Rooi Pannen in Marketing en Sales Management.

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

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

13.5. Raad van bestuur

De Vennootschap heeft een eenlagige beleidsstructuur waarbij de raad van bestuur het orgaan is met de ultieme beslissingsbevoegdheid. De raad van bestuur draagt de algemene verantwoordelijkheid voor het management en de controle van de Vennootschap en is gemachtigd om alle handelingen uit te voeren die noodzakelijk of nuttig worden geacht om het doel van de Vennootschap te verwezenlijken. De raad van bestuur heeft alle bevoegdheden, behalve deze die door de wet of de statuten van de Vennootschap voorbehouden zijn aan de algemene aandeelhoudersvergadering. De raad van bestuur handelt als een college.

In navolging van het corporate governance charter van de Vennootschap, (goedgekeurd door de raad van bestuur van 23 april 2020), bestaat de rol van de raad van bestuur erin duurzaam waardecreatie van de Vennootschap na te streven door de strategie van de Vennootschap te bepalen, het opzetten van een effectief verantwoordelijk en ethisch leiderschap en het monitoren van de performantie van de Vennootschap. De raad van bestuur beslist over de waarden en strategie van de Vennootschap, risicobereidheid en hoofdbeleidslijnen.

De raad van bestuur wordt voor specifieke zaken bijgestaan door een aantal comités teneinde de raad te adviseren met betrekking tot beslissingen die moeten genomen worden, om de raad te verzekeren dat bepaalde punten adequaat werden aangepakt en, indien nodig, bepaalde kwesties onder de aandacht te brengen van de raad. Het nemen van beslissingen komt toe aan de raad van bestuur in zijn geheel.

De raad van bestuur heeft de bevoegdheid de Chief Executive Officer te benoemen en te ontslaan en bepaalt zijn of haar bevoegdheden. Het is de taak van de Chief Executive Officer om de missie, strategie en doelstellingen die door de raad van bestuur worden vooropgesteld, uit te voeren en hij of zij is verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, met een focus op de toekomstige lange termijn groei van de activiteiten. Hij of zij kan bijkomende additionele welomschreven bevoegdheden krijgen door de raad van bestuur. Hij of zij heeft directe operationele verantwoordelijkheid voor de Vennootschap en leidt de organisatie en het dagelijks beheer van de dochterondernemingen, filialen en samenwerkingsverbanden. De Chief Executive Officer is verantwoordelijk voor de uitvoering en het management van het resultaat van alle beslissingen van de raad van bestuur. De Chief Executive

Officer brengt rechtstreeks verslag uit aan de raad van bestuur.

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de Vennootschap moet de raad van bestuur uit minstens drie bestuurders bestaan. Het corporate governance charter van de Vennootschap (goedgekeurd door de raad van bestuur van 23 april 2020) stelt dat de samenstelling van de raad van bestuur ervoor moet zorgen dat beslissingen steeds in het belang van de Vennootschap genomen worden. Deze samenstelling moet worden bepaald in die mate dat er voldoende ervaring op het vlak van de verschillende activiteitsgebieden van de Vennootschap samen gebracht wordt alsook een voldoende diversiteit op het vlak van bekwaamheden, achtergronden, leeftijd en geslacht. Overeenkomstig de 2020 Belgische Corporate Governance Code, moet minstens de helft van de bestuurders niet-uitvoerend zijn en moeten minstens drie bestuurders onafhankelijk zijn zoals bepaald in de criteria die omschreven worden in het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en in de 2020 Belgische Corporate Governance Code. Tegen 1 januari 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 de raad van bestuur. Als een bestuursmandaat vrijkomt, kunnen de overige bestuurders tijdelijk een opvolger benoemen die de vrijgekomen plaats tijdelijk invult tot aan de volgende algemene aandeelhoudersvergadering.

De algemene aandeelhoudersvergadering kan de bestuurders op ieder moment ontslaan. Het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen voorziet echter dat de algemene aandeelhoudersvergadering, naar aanleiding van het ontslag, de datum kan bepalen waarop het mandaat eindigt of een ontslagvergoeding kan toekennen.

De raad van bestuur kiest een voorzitter onder zijn niet-uitvoerende bestuurders op basis van zijn kennis, vaardigheden, ervaring en bemiddelingsvermogen. De voorzitter moet een persoon zijn gewaardeerd voor zijn of haar professionalisme, onafhankelijkheid van geest, coaching vaardigheden, het vermogen om een consensus te bereiken, en communicatie – en vergaderingstechnieken. De voorzitter geeft leiding aan en zorgt voor de behoorlijke en efficiënte werking van de raad van bestuur. Hij of zij leidt de vergaderingen van de raad van bestuur en ziet erop toe dat er voldoende tijd is voor overleg en discussie voor de besluitvorming.

Op datum van dit rapport is dhr. Pierre Chauvineau voorzitter van de raad van bestuur en is dhr. Ian Crosbie de Chief Executive Officer. Als de raad van bestuur overweegt om een voormalige Chief Executive Officer als voorzitter aan te stellen, moet hij de voor- en nadelen van dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar afwegen en moet worden vermeld waarom deze benoeming de vereiste onafhankelijkheid van de Chief Executive Officer niet zal belemmeren.

De raad van bestuur zou moeten samenkomen zo vaak als het belang van de Vennootschap dit vereist of op verzoek van één of meer bestuurders. In principe komt de raad van bestuur voldoende regelmatig en minstens vijf (5) maal per jaar samen. De beslissingen van de raad van bestuur worden genomen met een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De voorzitter van de raad van bestuur zal een beslissende stem hebben.

In 2021 werden er 11 vergaderingen van de raad van bestuur gehouden.

13.6. Comités van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft twee comités opgericht. Deze comités zijn verantwoordelijk voor het bijstaan en het adviseren van de raad van bestuur in specifieke zaken: het auditcomité (overeenkomstig artikel 7:99 van het Belgische

Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en bepaling 4.10 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code) en het remuneratie- en benoemingscomité (overeenkomstig artikel 7:100 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en bepalingen 5.3 en 5.4 van de 2009 Belgische Corporate Governance Code en bepalingen 4.17 en 4.19 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code). Het mandaat van deze comités van de raad worden hoofdzakelijk beschreven in de huidige versie van het corporate governance charter, alsook in de gewijzigde versie van het corporate governance charter (goed te keuren op de raad van bestuur van 23 april 2020) .

13.6.1. Auditcomité

Het auditcomité van de Vennootschap bestaat uit drie bestuurders. Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moeten alle leden van het auditcomité niet-uitvoerende bestuurders zijn, en moet minstens één lid onafhankelijk zijn in de zin van artikel 7:87 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De voorzitter van het auditcomité moet worden benoemd door het auditcomité. Op datum van dit rapport zijn de volgende bestuurders lid van het auditcomité: Dhr. Wim Ottevaere (WIOT BV), dhr. Pierre Chauvineau en dhr. Erik Amble. De samenstelling van het auditcomité leeft de 2020 Belgische Corporate Governance Code na, die vereist dat een meerderheid van de leden van het auditcomité onafhankelijk moet zijn.

De leden van het Auditcomité moeten collectief deskundig zijn in de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, alsook in boekhouding, audit en financiën, en minstens één lid van het auditcomité moet over de nodige deskundigheid beschikken omtrent boekhouding en audit. Volgens de raad van bestuur voldoen de leden van het auditcomité aan deze vereiste, zoals aangetoond door de verschillende mandaten in het senior management en de bestuursmandaten die zij in het verleden hebben bekleed en momenteel bekleden.

De taak van het auditcomité is:

- de raad van bestuur informeren over het resultaat van de audit van de jaarrekeningen en de manier waarop de audit heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaggeving en de rol die het auditcomité heeft gespeeld in dat proces;
- toezicht houden op het financiële verslaggevingsproces en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te garanderen;
- toezicht houden op de doeltreffendheid van de interne systemen voor controle en risicobeheer en het interne auditproces van de Vennootschap en de doeltreffendheid van dat proces;
- toezicht houden op de audit van de jaarrekeningen, met inbegrip van follow-upvragen en aanbevelingen van de commissaris;
- beoordelen van en toezicht houden op de onafhankelijkheid van de commissaris, meer specifiek met betrekking tot de geschiktheid van de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap. Het auditcomité analyseert, meer specifiek, samen met de commissaris, de risico's voor de onafhankelijkheid van de commissaris en de veiligheidsmaatregelen die zijn genomen om deze risico's in te perken, wanneer het totale bedrag van de vergoedingen de criteria gespecificeerd in artikel 4 §3 van Verordening (EU) Nr. 537/2014 overstijgt; en

- aanbevelingen doen aan de raad van bestuur in verband met de selectie, de benoeming en de vergoeding van de commissaris van de Vennootschap in overeenstemming met artikel 16 § 2 van Verordening (EU) Nr. 537/2014.

Het auditcomité moet minstens vier regelmatige geplande vergaderingen per jaar houden. Het auditcomité rapporteert regelmatig aan de raad van bestuur over de uitoefening van zijn opdrachten, en minstens wanneer de raad van bestuur de jaarrekeningen en de samengevatte of verkorte financiële informatie, die zal worden gepubliceerd, goedkeurt. De leden van het auditcomité hebben volledige toegang tot het uitvoerend management en elke andere werknemer die zij wensen te spreken teneinde hun verantwoordelijkheden uit te voeren.

Onverminderd de statutaire bepalingen die stellen dat de commissaris rapporten of waarschuwingen moet richten aan de ondernemingsorganen van de Vennootschap, moet de commissaris, op verzoek van de commissaris, of op verzoek van het auditcomité of de raad van bestuur, met het auditcomité of de raad van bestuur essentiële kwesties bespreken die aan het licht zijn gekomen tijdens de uitoefening van de statutaire audit van de financiële rekeningen, die opgenomen worden in de bijkomende verklaring aan het auditcomité, alsook elke betekenisvolle tekortkoming die wordt ontdekt in het interne financiële controlesysteem van de Vennootschap.

Gedurende 2021 werden er 4 vergaderingen van het audit comité gehouden.

13.6.2. Remuneratie- en benoemingscomité

Het remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders. In overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 2020 Belgische Corporate Governance Code (i) zijn alle leden van het remuneratie- en benoemingscomité niet-uitvoerende bestuurders, (ii) bestaat het remuneratie- en benoemingscomité uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders en (iii) wordt het remuneratie- en benoemingscomité voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerende bestuurder die is benoemd door het comité. Op datum van dit verslag zijn de volgende bestuurders lid van het benoemings- en remuneratiecomité: Dhr. Rudy Dekeyser, dhr. Wim Ottevaere (WIOT BV) en mevr. Jackie Fielding.

Krachtens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet het remuneratie- en benoemingscomité voldoende ervaring hebben met betrekking tot het remuneratiebeleid, wat bewezen wordt door ervaring en vroegere functies van zijn huidige leden.

De Chief Executive Officer neemt deel aan de vergaderingen van het remuneratie- en benoemingscomité in een adviserende functie elke keer de vergoeding van een ander lid van het uitvoerend management wordt besproken.

De taak van het remuneratie- en benoemingscomité is het adviseren aan de raad van bestuur betreffende de benoeming en vergoeding van bestuurders en leden van het uitvoerend management en, in het bijzonder:

- het identificeren, aanbevelen en voordragen, ter goedkeuring door de raad van bestuur van kandidaten, om vacatures in te vullen binnen de raad van bestuur en het uitvoerend management wanneer deze zich 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 2021 werden 2 vergaderingen gehouden van het remuneratie- en benoemingscomité.

13.7. Activiteitenverslag en aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités in 2021

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	11 van 11 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	1 van 2 vergaderingen ⁽⁵⁾
Dhr. Ian Crosbie	11 van 11 vergaderingen	N.v.t ⁽²⁾	N.v.t ⁽²⁾
Dhr. Rudy Dekeyser ⁽⁴⁾	11 van 11	N.v.t ⁽²⁾	2 van 2

	vergaderingen		vergaderingen
Dhr. Erik Amble	11 van 11 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	N.v.t ⁽²⁾
Dhr. Wim Ottevaere ^{(1) (3)}	11 van 11 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	2 van 2 vergaderingen
Dhr. Jason Hannon	3 van 11 vergaderingen	N.v.t ⁽²⁾	2 van 2 vergaderingen
Mevr. Jackie Fielding	2 van 11 vergaderingen	N.v.t ⁽²⁾	0 van 2 vergaderingen

Opmerkingen:

- (1) Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BV.
- (2) De bestuurder is geen lid van een specifiek comité.
- (3) De bestuurder is voorzitter van het auditcomité.
- (4) De bestuurder is voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité.
- (5) De bestuurder heeft deelgenomen aan de vergadering als waarnemer.

13.8. Onafhankelijke bestuurders

Een bestuurder in een beursgenoteerd bedrijf zal enkel in aanmerking komen als onafhankelijke bestuurder als hij of zij geen relatie heeft met die vennootschap of met een belangrijke aandeelhouder van de Vennootschap waardoor zijn of haar onafhankelijkheid in het gedrang zou kunnen komen. Als de bestuurder een vennootschap is, moet zijn of haar onafhankelijkheid beoordeeld worden op basis van zowel de vennootschap als zijn of haar permanente vertegenwoordiger. Een bestuurder zal enkel in aanmerking komen als hij of zij minstens voldoet aan de criteria als beschreven in artikel 7:87 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en clause 3.5 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code , die als volgt kunnen worden samengevat:

1. Geen uitvoerend lid zijn van de raad van bestuur, geen functie uitoefenen als persoon belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende een periode van drie jaar voorafgaand aan zijn of haar benoeming. Anderzijds, niet langer het genot hebben van aandelenopties van de Vennootschap verbonden aan deze functie;
2. Niet meer dan een totale termijn van twaalf jaar als niet-uitvoerend bestuurder in de raad van bestuur hebben uitgeoefend;
3. Geen werknemer zijn van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de Belgische Wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven) van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende drie jaar voorafgaand aan zijn of haar benoeming. Anderzijds, niet langer het genot hebben van aandelenopties van de Vennootschap verbonden aan deze functie;
4. Geen belangrijke vergoeding of een ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of ontvangen hebben van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon gedurende hun mandaat of tijdens de drie jaar vóór hun benoeming, buiten enige vergoeding die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur;

5. Geen aandelen bezitten, hetzij rechtstreeks of onrechtstreeks, hetzij alleen of in onderling overleg, die 10% of meer vertegenwoordigen van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen of 10% of meer vertegenwoordigen van de stemrechten in de vennootschap op het moment van de benoeming;
6. In geen enkele omstandigheden benoemd werden door een aandeelhouder die voldoet aan de voorwaarden zoals uiteengezet in punt 5;
7. Geen significante zakelijke relatie hebben of in het voorbije boekjaar hebben gehad met de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van de raad van bestuur, lid van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de voornoemde Belgische Wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven) van een vennootschap of een persoon die een dergelijke relatie onderhoudt;
8. Geen vennoot of lid van het audit team van de Vennootschap zijn of zijn geweest in de voorbije drie jaar vóór hun benoeming of de persoon die de commissaris van de Vennootschap of een verbonden vennootschap of persoon is of is geweest in de voorbije drie jaar vóór hun benoeming;
9. Geen uitvoerend bestuurder zijn van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de Vennootschap een niet-uitvoerend lid is van de raad, en geen andere belangrijke banden hebben met uitvoerende bestuurders van de Vennootschap uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;
10. Geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- (door huwelijk of geboorte) of aanverwant tot de tweede graad zijn van een lid van de raad van bestuur, een lid van het executive management, een persoon belast met het dagelijks bestuur of een lid van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de voornoemde Belgische Wet van 20 september 1948 houdende de organisatie van het bedrijfsleven) van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, of van een persoon die zichzelf in één of meer van de omstandigheden bevindt omschreven in de punten van 1 tot 9 hierboven, voorzover punt 2 betreft, tot drie jaren na de datum waarop het betreffend familie-lid zijn laatste mandaat heeft beëindigd.

Indien de raad van bestuur een benoeming van een onafhankelijk bestuurder voorstelt die niet voldoet aan de hierboven vermelde criteria, zal zij de redenen vermelden op basis waarvan zij veronderstelt dat de kandidaat in feite onafhankelijk is.

Dhr. Pierre Chauvineau, Dhr. Wim Ottevaere (WIOT BV) en Mevr. Jackie Fielding zijn de huidige onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap.

De Vennootschap is van mening dat de onafhankelijke bestuurders voldoen aan elk van de relevante criteria van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 2020 Belgische Corporate Governance Code.

13.9. Evaluatie van de prestaties van de raad van bestuur

De raad van bestuur evalueert via een formeel proces en tenminste elke drie jaar, zijn eigen prestaties en interactie met het uitvoerend management, alsook zijn grootte, samenstelling en werking en die van zijn comités.

De evaluatie gaat na hoe de raad van bestuur en zijn comités werken, controleert of belangrijke kwesties effectief worden voorbereid en besproken, evalueert de bijdrage en constructieve betrokkenheid van elke bestuurder, en beoordeelt de huidige samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités en vergelijkt met de gewenste samenstelling. Deze evaluatie houdt rekening met de leden hun algemene taak als bestuurder, en specifieke taken als voorzitter of lid van een comité van de raad van bestuur, evenals hun relevante verantwoordelijkheden en

tijdsverbintenis. Aan het einde van het mandaat van elke bestuurder, zal het remuneratie- en benoemingscomité de aanwezigheid van deze bestuurder op de raad van bestuur en comité vergaderingen evalueren, evenals hun bijdrage en constructieve betrokkenheid in discussies en besluitvorming in overeenstemming met een vooraf opgestelde en transparante procedure. Het remuneratie- en benoemingscomité zal ook beoordelen of de bijdrage van elk bestuurslid aangepast is aan de veranderende omstandigheden.

De raad van bestuur zal handelen op basis van de resultaten van de prestatie-evaluatie. Indien van toepassing, betekent dit nieuwe bestuursleden voorstellen voor benoeming, voorstellen om bestaande bestuursleden niet meer te herbenoemen of elke maatregel nemen die gepast lijkt voor de doeltreffende werking van de raad.

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

13.10. Uitvoerend management en Chief Executive Officer

13.10.1. Uitvoerend management

Het uitvoerend management bestaat uit twee leden en wordt geleid door de Chief Executive Officer. De leden worden benoemd door de raad van bestuur op basis van een aanbeveling door het remuneratie- en benoemingscomité. Het uitvoerend management is verantwoordelijk, en verantwoording verschuldigd aan de raad van bestuur, voor de kwijting van zijn verantwoordelijkheden.

Het uitvoerend management is verantwoordelijk voor:

- Belast zijn met de operationele leiding van de Vennootschap;
- Het formuleren van voorstellen aan de raad betreffende de strategie van de Vennootschap en de implementatie ervan;
- Een kader voorstellen voor interne controle (i.e. de te identificeren systemen, inschatten, beheren en monitoren van financiële en andere risico's) en risico management, en het implementeren van interne controles, onverminderd de controlerende rol van de raad, en gebaseerd op het kader goedgekeurd door de raad van bestuur;
- Volledige, tijdige, betrouwbare en accurate financiële overzichten voorleggen aan de raad van bestuur, in overeenstemming met de van toepassing zijnde boekhoudkundige standaarden en beleidslijnen van de Vennootschap;
- Het voorbereiden van de verplichte openbaarmaking van de jaarrekening van de Vennootschap en andere belangrijke financiële en niet financiële informatie;
- Aan de raad van bestuur een gebalanceerde en begrijpelijke evaluatie geven van de financiële situatie van de Vennootschap;
- de voorbereiding van het jaarlijkse budget van de Vennootschap die moet worden voorgelegd aan de raad van bestuur;
- tijdig alle informatie aan de raad van bestuur bezorgen die nodig is om zijn taak te kunnen uitvoeren;
- verantwoordelijk en aansprakelijk zijn tegenover de raad van bestuur voor de kwijting van zijn verantwoordelijkheden;

- het implementeren van de beslissingen die werden genomen en de beleidslijnen en plannen goedgekeurd door de raad evenals het afhandelen van andere zaken die door de raad van bestuur van tijd tot tijd worden gedelegeerd.

13.10.2. Chief Executive Officer

De Chief Executive Officer staat in voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap en de implementatie van de missie van de Vennootschap, haar strategie en de doelen uitgezet door de raad van bestuur, met de focus op een toekomstige lange termijn groei van de activiteiten. De raad van bestuur kan hem of haar welbepaalde bijkomende bevoegdheden toekennen. De Chief Executive Officer staat in voor de uitvoering en het management van de resultaten van alle beslissingen van de raad van bestuur.

De Chief Executive Officer leidt het uitvoerend management in het kader dat is vastgesteld door de raad van bestuur en onder diens uiteindelijke toezicht. De Chief Executive Officer wordt benoemd en ontslagen door de raad van bestuur en brengt rechtstreeks verslag uit aan de raad.

13.11. Belangenconflicten

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap vermijden. Elke bestuurder met een financieel belang dat tegenstrijdig is (zoals uiteengezet in artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) met een aangelegenheid voorgelegd aan de raad van bestuur, moet dit melden aan zowel de commissaris als aan de medebestuurders, en mag niet deelnemen aan enige beraadslaging of stemming over deze aangelegenheid.

De huidige versie van het corporate governance charter (goedgekeurd door de raad van bestuur op 23 april 2020) omvat de procedure voor transacties tussen de Vennootschap en de bestuurders die niet geregeld worden door de wettelijke bepalingen betreffende belangenconflicten. De huidige versie van het corporate governance charter (goedgekeurd door de raad van bestuur op 23 april 2020), bevat een gelijkaardige procedure voor transacties tussen de Vennootschap en leden van het uitvoerend management

Naar weten van de Vennootschap zijn er, op datum van dit verslag, geen potentiële belangenconflicten tussen enige verplichtingen ten aanzien van de Vennootschap van de leden van de raad van bestuur en de leden van het uitvoerend management en hun private belangen en/of andere verplichtingen.

Op datum van dit verslag zijn er geen door de Vennootschap toegekende uitstaande leningen aan enig lid van de raad van bestuur en lid van het uitvoerend management, noch enige door de Vennootschap verstrekte garanties ten voordele van enig lid van de raad van bestuur en lid van het uitvoerend management.

Geen enkel lid van de raad van bestuur en geen enkel lid van het uitvoerend management heeft een familieverband met enige andere leden van de raad van bestuur en leden van het uitvoerend management.

13.12. Dealing Code

Om 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.

13.13. Interne controle en risicobeheer

13.13.1. Inleiding

De Sequana Medical Groep voert een risicobeheer en controlestructuur uit in overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 2020 Belgische Corporate Governance Code. Sequana Medical Groep is binnen de context van haar activiteiten blootgesteld aan een brede waaier van risico's, die ertoe kunnen leiden dat haar doelstellingen geraakt of niet behaald worden. De controle van deze risico's behoort tot de kerntaken van de raad van bestuur (en ook het auditcomité), het uitvoerend management en het senior management en alle andere werknemers met leidinggevende verantwoordelijkheden.

Bij de vaststelling van het risicobeheer en controlesysteem werden volgende doelstellingen voor ogen gehouden:

- het behalen van de doelstellingen van Sequana Medical Groep;
- het behalen van operationele uitmuntendheid;
- het garanderen van correcte en tijdige financiële verslaggeving; en
- het naleven van alle toepasselijke wet- en regelgevingen.

13.13.2. Controleomgeving

Drie verdedigingslijnies

Sequana Medical Groep past het model met de drie verdedigingslijnies toe om de taken, verantwoordelijkheden en aansprakelijkheden te verduidelijken en de communicatie op het vlak van risico en controle te bevorderen. Binnen dit model zijn de verdedigingslijnies om te beantwoorden aan de risico's:

- Eerste verdedigingslinie: het lijnmanagement is verantwoordelijk om de dagdagelijkse risico's te beoordelen en om er voor te zorgen dat voldoende controles geïmplementeerd worden om deze risico's af te dekken.
- Tweede verdedigingslinie: toezichhoudende functies, zoals Financiën en Controle en Kwaliteit en Regelgeving, zien op kritische wijze toe op het risicobeheer uitgevoerd door de eerste verdedigingslinie. De functies in de tweede verdedigingslinie zetten de algemene lijnen uit en werken een risicobeheerkader uit.
- Derde verdedigingslinie: onafhankelijke assurance providers zoals externe boekhouding en externe audit beoordelen het risicobeheerproces zoals uitgevoerd door de eerste en tweede verdedigingslinie.

Beleidslijnen, procedures en processen

Sequana Medical bevordert een omgeving waarin haar doelstellingen en strategie op een gecontroleerde manier nagestreefd worden. Deze omgeving wordt gecreëerd door de implementatie van verschillende beleidslijnen, procedures en processen voor de hele Vennootschap, zoals de waarden van Sequana Medical, het kwaliteitsbeheersysteem en regels inzake delegatie van bevoegdheden. Het uitvoerend en senior management staan volledig achter deze initiatieven.

De werknemers worden op regelmatige basis geïnformeerd en opgeleid in deze materie om zo een voldoende hoog niveau van risicobeheer en -controle te kunnen garanderen op alle bedrijfsniveaus.

Financieel systeem op groepsniveau

Alle entiteiten van Sequana Medical Groep hanteren hetzelfde financiële systeem, dat centraal wordt beheerd. In dit systeem zijn de taken en verantwoordelijkheden opgenomen, zoals deze binnen de Sequana Medical Groep bepaald zijn. In dit systeem zijn de voornaamste processen gestandaardiseerd en worden er essentiële controles uitgevoerd. Het systeem maakt ook gedetailleerde opvolging en directe toegang tot gegevens mogelijk.

13.13.3. Risicobeheer

Een doeltreffend risicobeheer begint met het identificeren en beoordelen van de risico's verbonden met de activiteiten en externe factoren van de Vennootschap. Na identificatie van de relevante risico's streeft de Vennootschap ernaar deze risico's prudentieel te beheren en te minimaliseren, wetende dat bepaalde berekende risico's nodig zijn om ervoor te zorgen dat Sequana Medical Groep haar doelstellingen behaalt en waarde creëert voor haar stakeholders. De werknemers van Sequana Medical Groep zijn verantwoordelijk voor de tijdige identificatie en kwalitatieve beoordeling van de risico's binnen zijn of haar bevoegdheidsgebied.

13.13.4. Controleactiviteiten

Er zijn controlemaatregelen van kracht om het effect van de risico's op het vermogen van Sequana Medical Groep om haar doelstellingen te behalen tot een minimum te beperken. Deze controleactiviteiten zijn ingebouwd in de belangrijkste bedrijfsprocessen en -systemen om ervoor te zorgen dat de respons op risico's en de algemene doelstellingen van Sequana Medical Groep worden uitgevoerd zoals vooropgesteld. Controles worden op alle niveau's en binnen alle afdelingen van de organisatie uitgevoerd.

Belangrijke compliancegebieden worden voor de hele Sequana Medical Groep gecontroleerd door de departementen Kwaliteit en Regelgeving en Financiën en Controle. Naast deze controleactiviteiten wordt er een verzekeringsprogramma toegepast voor bepaalde risicocategorieën die niet opgevangen kunnen worden zonder een aanzienlijk effect op de balans van de Vennootschap.

13.13.5. Informatie en communicatie

Sequana Medical Groep erkent het belang van tijdige, volledige en juiste communicatie en informatie; zowel top-down als bottom-up. Sequana Medical Groep heeft daarom een aantal maatregelen ingevoerd om onder andere:

- de vertrouwelijkheid van informatie te waarborgen;
- duidelijkheid te creëren omtrent taken en verantwoordelijkheden; en
- stakeholders tijdig te informeren over externe en interne veranderingen die een invloed hebben op hun bevoegdheidsgebied.

13.13.6. Monitoring van controlemechanismen

Monitoring zorgt er mede voor dat de interne controlesystemen efficiënt blijven werken.

De kwaliteit van het risicobeheer en het controleraamwerk van Sequana Medical Groep wordt beoordeeld door de volgende functies:

- **Kwaliteit en regelgeving:** Binnen haar kwaliteitbeheersysteem in overeenstemming met ISO 13485:2016, MDSAP en MDR 2017/745, heeft Sequana Medical een systematische procedure om gevaren en gevaarlijke situaties in verband met de toestellen van Sequana Medical en het gebruik ervan te identificeren, de ermee verbonden risico's te meten en te evalueren, de risico's te controleren en te documenteren, en de doeltreffendheid van de controles te monitoren. Dit risicobeheerproces is gebaseerd op standaard EN ISO 14791:2012 / ISO 14971:2019. Het kwaliteitbeheersysteem van Sequana Medical is onderworpen aan interne audits door de afdeling Kwaliteit en Regelgeving en externe audits door de Notified Bodies. De geschiktheid

en de effectiviteit van het kwaliteitbeheersysteem zal ook worden geëvalueerd als onderdeel van de jaarlijkse managementsbeoordeling.

- **Externe audit:** In de context van zijn beoordeling van de jaarrekening van Sequana Medical, focust de commissaris op het ontwerp en de doeltreffendheid van de interne controles en systemen die relevant zijn voor de financiële rapportering. Het resultaat van de audits, inclusief de werkzaamheden op interne controles, wordt gerapporteerd aan het uitvoerend management en het auditcomité.
- **Auditcomité:** De raad van bestuur en het auditcomité dragen de eindverantwoordelijkheid voor interne controle en risicobeheer. Voor meer gedetailleerde informatie over de samenstelling en werking van het auditcomité, verwijzen we naar sectie 2.4.1. van deze Corporate Governance Verklaring.

13.13.7. Risicobeheer en interne controle met betrekking tot het proces van financiële rapportering

Een reeks controleprocedures zorgt voor een nauwkeurige en consistente toepassing van de accountingregels binnen de Sequana Medical Groep. Jaarlijks wordt een bottom-up-risicoanalyse uitgevoerd om de risicofactoren te identificeren. Actieplannen worden gedefinieerd voor alle belangrijke risico's.

Specifieke identificatieprocedures voor financiële risico's zijn van kracht met als doel de volledigheid van de financiële voorzieningen te garanderen.

Het accountingteam is verantwoordelijk voor het aanleveren van de financiële cijfers, terwijl het controleteam de correctheid van deze cijfers controleert. Deze controles omvatten coherentietesten door vergelijkingen met historische en budgetcijfers, evenals steekproeven van transacties op basis van hun materialiteit.

Er zijn specifieke interne controleactiviteiten met betrekking tot financiële rapportering actief, waaronder het gebruik van een periodieke sluitings- en rapporteringschecklist. Deze checklist zorgt voor een duidelijke communicatie van tijdslijnen, garandeert de volledigheid van taken en staat in voor een correcte toewijzing van verantwoordelijkheden.

De uniforme rapportering van financiële informatie doorheen Sequana Medical Groep zorgt voor een consistente informatiestroom. Hierdoor kunnen mogelijke anomalieën geïdentificeerd worden. De financiële systemen en hulpmiddelen voor managementinformatie geven het centrale controleteam rechtstreeks toegang tot gedetailleerde financiële informatie.

In samenspraak met de raad van bestuur en het uitvoerend management wordt een externe financiële kalender opgesteld, die wordt meegedeeld aan de externe stakeholders. Met deze externe financiële rapportering wil Sequana Medical haar stakeholders de informatie bieden die zij nodig hebben om doordachte beslissingen te kunnen nemen. De financiële kalender kan worden geraadpleegd op [https://www.sequanamedical.com/investeerdere/financiële informatie](https://www.sequanamedical.com/investeerdere/financiële_informatie).

13.14. 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 geeft een overzicht van de aandeelhouders die de Vennootschap in kennis stelden van hun aandeelhouderschap in de Vennootschap krachtens de toepasselijke regels inzake transparantieverklaring, tot en met 31 december 2021. 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. De meest recente update van de belangrijkste aandeelhouders is beschikbaar op de website van Sequana Medical (www.sequanamedical.com).

	Datum van kennisgeving	Aantal aandelen	% van de stemrecht en verbonden aan de aandelen⁽¹⁾
Venture Incubator AG / VI Partners AG ⁽²⁾	19 February 2021	N.v.t. ⁽³⁾	N.v.t. ⁽³⁾
LSP Health Economics Fund Management B.V. ⁽⁴⁾	19 February 2021	1,706,077	9.18%
NeoMed IV Extension L.P. / NeoMed Innovation V L.P. ⁽⁵⁾	19 February 2021	4,270,807	22.99%
Société Fédérale de Participations et d'Investissement SA – Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV / Belfius Insurance SA ⁽⁶⁾	18 February 2020	2,377,218	12.80%
Capricorn Partners NV ⁽⁷⁾	14 February 2020	N.v.t. ⁽⁸⁾	N.v.t. ⁽⁸⁾
GRAC Société Simple ⁽⁹⁾	30 January 2020	1,008,333	5.43%
Newton Biocapital I Pricav Privée SA ⁽¹⁰⁾	21 February 2019	1,102,529	5.93%
Participatiemaatschappij Vlaanderen NV⁽¹¹⁾	18 February 2019	1,565,894	8.43%

Opmerkingen:

- (1) Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van de 18.577.078 uitstaande aandelen van de Vennootschap.
- (2) VI Partners AG (handelend als een persoon die alleen kennis geeft) heeft de Vennootschap door middel van een kennisgeving van 19 februari 2021 gemeld dat de deelneming van VI Partners AG de laagste drempel van 3% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden op 15 februari 2021. De kennisgeving verduidelijkt verder dat VI Partners AG geen gecontroleerde onderneming is in de zin van artikelen 1:14 en 1:16 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De kennisgeving vermeldt ook dat VI Partners AG aandeelhouder en beheervenootschap is van Venture Incubator AG, een 'multi-investor'-investeringsmaatschappij, en bevoegd is om de stemrechten verbonden aan de effecten van de Vennootschap gehouden door Venture Incubator AG naar eigen goeddunken uit te oefenen bij gebrek aan specifieke instructies.
- (3) In de transparantiekennisgeving wordt niet vermeld hoeveel stemrechtverlenende effecten of stemrechten VI Partners AG en Venture Incubator AG respectievelijk uitoefenen of hebben na de onderschrijving van de laagste drempel van 3%.
- (4) LSP Management Group B.V., een moederonderneming of een controlerend persoon van LSP Health Economics Fund Management B.V. ("LSP"), en LSP, hebben de Vennootschap door middel van een kennisgeving van 19 februari 2021 gemeld dat de deelneming van LSP de drempel van 10% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden op 15 februari 2021. De kennisgeving verduidelijkt verder dat LSP wordt gecontroleerd in de zin van de artikelen 1:14 en 1:16 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen door LSP Management Group B.V. en dat LSP Management Group B.V. geen gecontroleerde onderneming is. De kennisgeving vermeldt ook dat LSP geen eigenaar is van de aandelen van de Vennootschap, maar de fondsen beheert die aandelen van de Vennootschap in eigendom hebben, dat LSP als beheervenootschap de stemrechten uitoefent van de aandelen gehouden door de fondsen waaronder de stemrechten verbonden aan de aandelen van de Vennootschap, dat LSP de stemrechten van de fondsen naar eigen goeddunken kan uitoefenen op de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, en dat LSP HEF Sequana Holding B.V. het fonds is dat op datum van kennisgeving eigenaar is van de aandelen in de Vennootschap.
- (5) Een moederonderneming of de controlerende personen van NeoMed IV Extension Limited ("NeoMed IV") en NeoMed Innovation V Limited ("NeoMed V") hebben de Vennootschap door middel van een kennisgeving van 19 februari 2021 gemeld dat de totale deelneming van NeoMed IV en NeoMed V de drempel van 25% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden op 15 februari 2021. De kennisgeving verduidelijkt voorts dat NeoMed IV als NeoMed V, elk een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid uit Jersey ("a private limited company incorporated in Jersey") zijn en elk gecontroleerd worden door hun vermogensbeheerder NeoMed Management (Jersey) Limited (een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid uit Jersey ("a private limited company incorporated in Jersey")) en dat NeoMed Management (Jersey) Limited door Erik Amble, Claudio Nessi, Dina Chaya en Pål Jensen wordt gecontroleerd. De kennisgeving vermeldt ook dat NeoMed IV en NeoMed V elk geen eigenaar zijn van de effecten van de Vennootschap maar partnerships beheren die eigenaar zijn van de stemrechten verbonden aan de effecten, en dat NeoMed IV en NeoMed V, als general partners van hun partnerships, de stemrechten verbonden aan de effecten van de Vennootschap naar eigen goeddunken kunnen uitoefenen bij gebrek aan specifieke instructies.
- (6) Een moederonderneming of een controlerende persoon van Société Fédérale de Participations et d'Investissement SA / Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV ("SFPI-FPIM"), Belfius Banque SA ("Belfius Bank") en Belfius Insurance SA ("Belfius Insurance"), heeft de Vennootschap, door middel van een kennisgeving van 18 februari 2020, gemeld dat het totale aandeelhouderschap van SFPI-FPIM en Belfius Insurance de drempel van 10% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden op 17 februari 2020. De gezamenlijke kennisgeving vermeldt bovendien dat SFPI-FPIM de moeder vennootschap is van Belfius Bank (ex Dexia Banque SA), die op haar beurt de

moeder vennootschap is van Belfius Insurance. In de kennisgeving wordt ook vermeld dat SFPI-FPIM in eigen naam, maar voor rekening van de Belgische Staat handelt en dat zij voor 100% in handen is van de Belgische Staat. Uit de kennisgeving volgt dat Belfius Bank geen stemrechtverlenende effecten of stemrechten van de Vennootschap in eigendom heeft.

- (7) Capricorn Partners NV ("CP") (handelend als persoon die alleen kennis geeft), heeft de Vennootschap, door middel van een kennisgeving van 14 februari 2020, gemeld dat het totale aandeelhouderschap van de fondsen Capricorn Health-tech Fund NV en Quest for Growth NV, beheerd door CP, de laagste drempel van 3% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden op 14 februari 2020. De kennisgeving verduidelijkt voorts dat (a) CP zelf geen eigenaar is van aandelen in de Vennootschap maar twee fondsen beheert (Capricorn Health-tech Fund NV en Quest for Growth NV) die de aandelen van de Vennootschap in eigendom hebben, (b) CP de stemrechten in beide fondsen uitoefent als beheersvennootschap, en (c) CP niet gecontroleerd wordt in de zin van artikel 1:14 en 1:16 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De kennisgeving vermeldt ook dat (a) de stemrechtverlenende effecten eigendom zijn van twee fondsen in beheer bij CP, en (b) CP de stemrechten van de fondsen naar eigen goeddunken kan uitoefenen op de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.
- (8) In de transparantiekennisgeving wordt niet vermeld hoeveel stemrechtverlenende effecten of stemrechten CP in eigendom heeft na de onderschrijding van de laagste drempel van 3%.
- (9) GRAC Société Simple ("GRAC") (handelend als persoon die alleen kennisgeeft) heeft de Vennootschap door middel van een kennisgeving van 30 januari 2020 gemeld dat de deelneming van GRAC de drempel van 5% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden. De kennisgeving verduidelijkt voorts dat GRAC niet gecontroleerd wordt door een andere entiteit of holding.
- (10) 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 van 7 mei 1999. 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.
- (11) 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 van 7 mei 1999 en dat Het Vlaams Gewest niet gecontroleerd wordt.

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.

Kopies van de hierboven vermeld transparantie-kennisgevingen zijn beschikbaar op de website van Sequana Medical (www.sequanamedical.com)

13.15. Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op 31 december 2021 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 1.924.931,96 en is het volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 18.577.078 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 18.577.078^e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Het totale aantal uitstaande inschrijvingsrechten bedraagt 2.529.185, dewelke de houders ervan het recht verlenen om (bij uitoefening) in te schrijven op in totaal 2.701.728 nieuwe aandelen met stemrechten, namelijk:

- 302.804 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van één inschrijvingsrecht dat werd toegekend in 2016 aan Bootstrap Europe S.C.SP. ("**Bootstrap**"), onder de voorwaarden die zijn uiteengezet in de 'Warrant Agreement', gedateerd op 2 september 2016 tussen de Vennootschap en Bootstrap, zoals gewijzigd op 28 april 2017, 1 oktober 2018 en 20 december 2018 (het "**Bootstrap Inschrijvingsrecht**");
- 264.077 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 91.536 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**Executive Aandelenopties**');
- 1.134.847 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.134.847 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen,

dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '2018 Aandelenopties').

- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "2021 Aandelenopties").

Op 17 juli 2020 sloot de Vennootschap een achtergestelde leningsovereenkomst af met PMV/z-Leningen ("PMV/z") voor een totale hoofdsom van maximaal EUR 4,3 miljoen, waarvan een lening voor een hoofdsom van EUR 0,8 miljoen door PMV/z kan worden omgezet in nieuwe gewone aandelen van de Vennootschap in geval van een toekomstige eigen vermogenfinanciering of verkoop van de Vennootschap. De conversie kan worden uitgevoerd door middel van een inbreng in natura van de respectieve verschuldigde door de Vennootschap onder de lening (als hoofdsom of als rente) (de "Converteerbare Lening") in het aandelenkapitaal van de Vennootschap. In december 2021 heeft de Vennootschap een gewijzigde overeenkomst gesloten, waarbij (i) de looptijd van dergelijke leningen werd verlengd, (ii) de rentevoeten met terugwerkende kracht werden verhoogd, en (iii) betaling in termijnen werd ingevoerd. Bijgevolg hebben de leningen een looptijd van 60 maanden en zijn zij terugbetaalbaar in acht gelijke driemaandelijke termijnen tussen maanden 36 en 60. Het converteerbare gedeelte van de door PMV/z verstrekte lening draagt een rentevoet van 5,5% per jaar. De prijs per aandeel waartegen de Converteerbare Lening kan worden geconverteerd door een inbreng in natura in geval van een eigen vermogenfinanciering of verkoop van de Vennootschap zal gelijk zijn aan 75% van de prijs van de aandelen van de Vennootschap zoals zal worden weerspiegeld in de relevante financiering of verkoop. PMV/z kan dit recht uitoefenen tot 30 dagen na de voltooiing van een dergelijke eigen vermogenfinanciering of verkoop van de onderneming.

13.15.1. 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.

Op 21 januari 2020 heeft de raad van bestuur beslist het aandelenkapitaal van de Vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal door de uitgifte van een maximum aantal aandelen waarvan het aantal nog moet bepaald worden, met dis-applicatie van het preferentieel inschrijvingsrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, en, voor zover vereist, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, onder voorwaarde, onder andere, van het feit dat de nieuwe aandelen aangeboden zouden aangeboden worden aan een brede groep van niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, in en buiten België, op basis van de van toepassing zijnde private plaatsing uitzonderingen in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure. Op die basis heeft de Vennootschap de instructie gegeven aan een aantal investeringsbanken om de aanbidding van nieuwe aandelen door middel van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure te organiseren, te lanceren en te voltooien. De transactie werd gelanceerd op 22 januari 2020 en later op dezelfde dag, heeft de Vennootschap aangekondigd dat er succesvol een bedrag van 19,0 miljoen EUR in bruto opbrengsten werd opgehaald door middel van een private plaatsing via een versnelde orderbookprocedure van 3.166.666 nieuwe aandelen aan een uitgifteprijs van 6,00 EUR per aandeel. De afwikkeling en betaling van de 3.166.666 nieuwe aandelen gebeurde op 27 januari 2020. Van deze nieuwe aandelen werden er onmiddellijk 2.522.379 aandelen toegelaten voor verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op moment van hun uitgifte en 644.287 aandelen werden niet onmiddellijk toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op moment van hun uitgifte. De

Vennootschap heeft een noteringsprospectus voorbereid om de 644.287 niet genoteerde aandelen te laten noteren op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. De 644.287 aandelen werden op 25 juni 2020 toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

Op 31 december 2021 zijn alle aandelen van de Vennootschap toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

13.15.2. Munteenheid

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

13.15.3. Stemrechten verbonden aan de aandelen

Elke aandeelhouder van de Vennootschap heeft recht op één stem per aandeel. Aandeelhouders mogen bij volmacht stemmen, volgens de regels beschreven in de statuten van de Vennootschap.

Stemrechten kunnen voornamelijk worden opgeschort met betrekking tot aandelen:

- die, ondanks een verzoek van de raad van bestuur van de Vennootschap daartoe, niet volledig zijn volstort;
- waarop meer dan één persoon gerechtigd is of waarop meer dan één persoon rechten in rem (zakelijke rechten/droits réels) heeft, behoudens in die gevallen waarin een enkele vertegenwoordiger is aangewezen voor de uitoefening van het stemrecht vis-à-vis de Vennootschap;
- die de houder stemrechten geven boven de drempel van 3%, 5%, 10%, 15%, 20% en enig verder veelvoud van 5% van het totale aantal stemrechten verbonden aan de uitstaande financiële instrumenten van de Vennootschap op de datum van de relevante algemene aandeelhoudersvergadering, in het geval dat de relevante aandeelhouder ten minste 20 dagen vóór de datum van de algemene aandeelhoudersvergadering de Vennootschap en de FSMA niet op de hoogte heeft gebracht overeenkomstig de toepasselijke regels over openbaarmaking van belangrijke deelnemingen; en
- waarvan het stemrecht was opgeschort door een bevoegde rechtbank of de FSMA.

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen worden de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen die door de Vennootschap of door een persoon handelend in eigen naam maar namens de Vennootschap, al naargelang het geval, worden gehouden, opgeschort.

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

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

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

13.15.4. Dividenden en dividendbeleid

Alle aandelen van de Vennootschap verlenen de houder ervan een gelijk recht om te delen in de dividenden, die betrekking hebben op het boekjaar dat eindigt op 31 december 2021 en de volgende boekjaren. Alle aandelen delen in gelijke mate in de eventuele winst van de Vennootschap. Krachtens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen kunnen de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering in principe met een eenvoudige meerderheid van stemmen beslissen over de uitkering van de winsten, op basis van de meest recente enkelvoudige geauditeerde jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig de Belgische GAAP en op basis van een (niet-bindend) voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap. Het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de Vennootschap kennen de raad van bestuur ook de bevoegdheid toe om tussentijdse dividenden vast te stellen zonder goedkeuring van de aandeelhouders. Het recht om dergelijke tussentijdse dividenden uit te keren is evenwel onderworpen aan bepaalde wettelijke beperkingen.

Het vermogen van de Vennootschap om dividenden uit te keren hangt af van de beschikbaarheid van voldoende uitkeerbare winsten zoals bepaald in de Belgische wetgeving op basis van de enkelvoudige jaarrekeningen van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met de Belgische GAAP. In het bijzonder mogen dividenden alleen worden uitgekeerd als na de aankondiging en uitgifte van de dividenden, het bedrag van de netto-activa van de Vennootschap op de datum van afsluiting van het laatste boekjaar zoals die voortvloeien uit de enkelvoudige niet-geconsolideerde jaarrekeningen (met name, samengevat, het bedrag van de activa zoals blijkt uit de balans, verminderd met voorzieningen en schulden, dit alles opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudregels), verminderd met de niet-afgeschreven kosten van oprichting en uitbreiding en de niet-afgeschreven kosten voor onderzoek en ontwikkeling, niet lager wordt dan het bedrag van het volstorte kapitaal (of, indien hoger, het geplaatste kapitaal), verhoogd met het bedrag van de niet-uitkeerbare reserves.

Daarnaast moet de Vennootschap, overeenkomstig de Belgische wetgeving en de statuten van de Vennootschap, een bedrag van 5% van haar nettowinst volgens de Belgische GAAP toewijzen aan een wettelijke reserve in haar enkelvoudige rekening totdat de wettelijke reserve 10% bedraagt van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. De wettelijke reserve van de Vennootschap voldoet momenteel niet aan deze vereiste. Bijgevolg zal 5% van haar jaarlijkse nettowinst onder Belgische GAAP gedurende de volgende jaren worden toegewezen aan de wettelijke reserve, wat het vermogen van de Vennootschap om dividenden uit te keren aan haar aandeelhouders zal beperken.

Op de datum van dit rapport, bevat de voornoemde leningsovereenkomsten met PMV/z van juli 2020 ook beschermende convenanten die het vermogen van de Vennootschap om uitkeringen te doen door middel van dividenden of anderszins beperken (of de voorafgaande toestemming van PMV/z vergen) en dit zolang er gelden of verplichtingen, feitelijk of uitstaande zijn onder de voornoemde leningsovereenkomsten.

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

13.16. Informatie met een impact in geval van openbare overnamebiedingen

De Vennootschap verschaft de volgende informatie in overeenstemming met artikel 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007:

(i)

Het maatschappelijk kapitaal (op datum van dit verslag) van de Vennootschap bedraagt EUR 2.460.487 en is volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 23.746.528 gewone aandelen, die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 23.746.528^e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

(ii) Behoudens de geldende Belgische wetgeving op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen en de statuten van de Vennootschap, zijn er geen beperkingen op de overdraagbaarheid van aandelen.

(iii) Er zijn geen houders van aandelen waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn.

(iv) Er zijn geen andere aandelenoptieplannen voor werknemers dan deze die elders in dit verslag worden vermeld. Deze aandelenoptieplannen bevatten bepalingen over de versnelde definitieve verworvenheid ingeval van wijziging in de controle.

- (v) Elke aandeelhouder van de Vennootschap heeft recht op één stem per aandeel. Stemrechten kunnen worden opgeschort, zoals vastgesteld in de statuten van de Vennootschap en de geldende wetten en artikelen.
- (vi) Er zijn geen aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de Vennootschap en welke aanleiding kunnen geven tot andere beperkingen op de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht dan enige transactionele beperkingen in verband met de aandelen uitgeefbaar bij het uitoefenen van de Executive Aandelenopties en de 2018 Aandelenopties en de 2021 Aandelenopties (zie ook sectie 14.7 van het Remuneratieverslag).
- (vii) De regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van de Vennootschap, worden vastgesteld in de statuten van de Vennootschap en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.
- (viii) De bevoegdheden van de raad van bestuur, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft, worden vastgesteld in de statuten van de Vennootschap. De raad van bestuur kreeg geen toelating om de eigen aandelen te kopen "*om nakend en ernstig gevaar voor de Vennootschap te vermijden*" (d.w.z. als verdediging tegen een openbare overnameaanbieding). De statuten van de Vennootschap voorzien in geen enkel ander specifiek beschermingsmechanisme tegen een openbare overnamebiedingen.
- (ix) Op datum van dit verslag is de Vennootschap partij in de volgende significante overeenkomsten die, bij verandering in het bewind van de Vennootschap of ten gevolge van een overnameaanbieding van kracht kunnen worden of, onder bepaalde voorwaarden, gewijzigd kunnen worden, beëindigd kunnen worden door de andere betrokken partijen, of aan de andere betrokken partijen (of met betrekking tot obligaties, de uiteindelijke houder) een recht toekennen om de terugbetaling van uitstaande schulden van de Vennootschap onder zulke overeenkomsten te versnellen:
- de achtergestelde leningsovereenkomsten die eind juli 2020 zijn gesloten tussen de Vennootschap en verschillende aandeelhouders, waaronder PMV/z (de "Leners") (de "Achtergestelde Leningsovereenkomsten") bepalen dat de Leners alle uitstaande bedragen onder de Achtergestelde Leningsovereenkomsten binnen 30 werkdagen opeisbaar en betaalbaar kunnen verklaren indien zich een wijziging van controle voordoet. In het kader van de Achtergestelde Leningsovereenkomsten moet "wijziging van controle" worden opgevat als de situatie waarin de houders van de aandelen op de datum van de Achtergestelde Leningsovereenkomsten ophouden direct of indirect controle uit te oefenen over de Vennootschap, waarbij "controle" betekent de macht om (i) meer dan de helft van het maximum aantal stemmen dat op de aandeelhoudersvergadering zou kunnen worden uitgebracht, uit te brengen of te laten uitbrengen; (ii) alle of de meerderheid van de bestuurders te benoemen of te ontslaan; of (iii) aanwijzingen te geven in verband met het operationele en financiële beleid. Deze bepalingen inzake controlewijziging moeten worden goedgekeurd door de aandeelhouders tijdens de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op 27 mei 2021.
 - 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 remediëringsprocedures, 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

Bijkomend kunnen de op aandelen gebaseerde plannen ook bepalingen ter bescherming tegen een overname aanbieding bevatten.

Tot slot bevat de warrantovereenkomst (gedateerd 2 september 2016) tussen de Vennootschap en Bootstrap, zoals gewijzigd op 28 april 2017, 1 oktober 2018, en 20 december 2018 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.

13.17. Diversiteit & inclusie

Daar de Vennootschap nog maar twee jaren 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 7:86 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De Vennootschap zal er tevens voor zorgen dat er een diversiteitsbeleid zal bestaan voor de leden van het directiecomité, de andere leidinggevenden en de personen verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van de Vennootschap.

14. Remuneratieverslag

14.1. Inleiding

De vennootschap heeft dit remuneratieverslag opgesteld met betrekking tot de remuneratie van de bestuurders en het uitvoerend management van de Vennootschap. Dit remuneratieverslag maakt deel uit van de Corporate Governance Verklaring, die deel uitmaakt van het jaarverslag van de Vennootschap van de raad van bestuur over de statutaire jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2021 (gedateerd 21 april 2022), in overeenstemming met Artikel 3:6, §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd) (het “Belgisch wetboek van Vennootschappen en Verenigingen”). Het remuneratieverslag zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering op 27 mei 2022.

14.2. Remuneratiebeleid

Op 16 mei 2020 is het nieuwe artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in werking getreden, dat bepaalt dat beursgenoteerde vennootschappen een remuneratiebeleid moeten opstellen ten aanzien van bestuurders, andere kaderleden en gedelegeerden voor het dagelijks bestuur. Dit artikel beschrijft de doelstellingen van, alsook de informatie die moet worden opgenomen in, het remuneratiebeleid. Het remuneratiebeleid moet worden goedgekeurd door een bindende stemming van de algemene vergadering van aandeelhouders en moet ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders telkens wanneer zich een materiële wijziging voordoet en in ieder geval ten minste om de vier jaar. Met het oog hierop heeft het benoemings- en remuneratiecomité, overeenkomstig artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, een remuneratiebeleid voorbereid dat zal ter goedkeuring voorgelegd worden op de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering die zal worden gehouden op 27 mei 2022. Het voormelde remuneratiebeleid kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

Voor de volgende boekjaren wordt geen belangrijke wijziging van het remuneratiebeleid overwogen. De Vennootschap zal de remuneratie van de bestuurders en de leden van het uitvoerend management echter voortdurend toetsen aan de marktpraktijk.

14.3. Bestuurders

14.3.1. Algemeen

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

Krachtens de bepalingen van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, keurt de algemene aandeelhoudersvergadering de vergoeding van de bestuurders goed, met inbegrip van onder andere, telkens als relevant:

- (i) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, de uitzondering op de regel dat op aandelen gebaseerde vergoedingen pas definitief kunnen verworven worden na een periode van minstens drie jaar na de toekenning van de vergoeding;
- (ii) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende bestuurders, de uitzondering op de regel dat (behalve als de variabele vergoeding minder is dan een vierde van de jaarlijkse remuneratie) minstens een vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van minstens twee jaar en minstens een ander vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar;

- (iii) met betrekking tot de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders, elk variabel deel van de vergoeding (mits, hoe dan ook, geen variabele vergoeding kan toegekend worden aan onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders); en
- (iv) elke dienstverleningsovereenkomst aan te gaan met uitvoerende bestuurders die voorzien in ontslagvergoedingen hoger dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerde mening van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien maanden vergoeding).

De algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap heeft geen enkele aangelegenheid goedgekeurd waarnaar verwezen wordt in punten (i) tot (iv) met betrekking tot de vergoeding van de bestuurders van de Vennootschap op datum van dit verslag, met uitzondering van de volgende aangelegenheden:

- De algemene vergadering van aandeelhouders heeft goedgekeurd dat aandelenopties die zijn uitgegeven in het kader van de bestaande aandelenoptieplannen van de Vennootschap (voor meer informatie, zie deel 3.6. van dit Remuneratieverslag) onder bepaalde voorwaarden vroeger dan drie jaar na de toekenning ervan onvoorwaardelijk kunnen worden, zoals vermeld in paragraaf (i) hierboven. Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap is de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om af te wijken van de regel van artikel 7:91 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in verband met op aandelen gebaseerde incentive plannen, remuneratie, beloningen of uitgaven aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen. De Vennootschap is van mening dat dit meer flexibiliteit mogelijk maakt bij het structureren van op aandelen gebaseerde vergoedingen. Zo is het bijvoorbeeld gebruikelijk dat optieplannen voorzien in een verwerving in verschillende tranches over een welbepaalde periode, in plaats van een verwerving pas na drie jaar. Dit lijkt meer in overeenstemming te zijn met de heersende praktijk.
- De algemene aandeelhoudersvergadering keurde goed dat de aandelenopties onder de respectievelijke aandelenoptieplannen niet zullen kwalificeren als variabele vergoeding, noch als jaarlijkse vergoeding ten behoeve van de toepassing van de regel zoals uiteengezet in punt (ii) hierboven volgens het vroegere Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999.

De vergoeding en compensatie van de niet-uitvoerende bestuurders voor het lopende boekjaar, die werden vastgesteld door de algemene aandeelhoudersvergadering zijn de volgende:

- Jaarlijkse vaste vergoedingen:
 - De voorzitter van de raad van bestuur ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €60.000.
 - De voorzitter van het auditcomité ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €15.000.
 - De voorzitter van het remuneratie- en benoemingscomité ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €15.000.
 - De 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 niet-uitvoerende bestuurder heeft in principe het recht om aandelenopties of inschrijvingsrechten te ontvangen. Een deel van de 2018 aandelenopties en 2021 aandelenopties kunnen voor dit doel worden aangewend.
- De bovenvermelde mogelijkheid om aandelenopties toe te kennen aan niet-uitvoerende bestuurders is in strijd met bepaling 7.6 van de Code 2020, die bepaalt dat geen aandelenopties mogen worden toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders. De Vennootschap is van oordeel dat deze bepaling van de 2020 Code niet geschikt en aangepast is om rekening te houden met de realiteit van ondernemingen in de biotech en life sciences sector. Met name de mogelijkheid om niet-uitvoerende bestuurders te vergoeden met aandelenopties laat de Vennootschap toe om het gedeelte van de remuneratie in geld te beperken dat de Vennootschap anders zou moeten betalen om gerenommeerde deskundigen met de meest relevante vaardigheden, kennis en expertise aan te trekken of te behouden. De Vennootschap is van mening dat het toekennen aan niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders van de mogelijkheid om gedeeltelijk vergoed te worden in aandelen in plaats van volledig in geld, de niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders in staat stelt om hun effectieve remuneratie te koppelen aan de prestaties van de Vennootschap en om hun belangen beter af te stemmen op de belangen van de aandeelhouders van de Vennootschap. De Vennootschap is van mening dat dit in het belang is van de Vennootschap en haar stakeholders. Bovendien meent de Vennootschap dat dit gebruikelijk is voor bestuurders die actief zijn in bedrijven in de life sciences sector.
- Overeenkomstig bepaling 7.6 van de Code 2020 dient aan niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun bezoldiging te worden uitgekeerd in de vorm van aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap heeft echter geen uitkeerbare reserves en voldoet bijgevolg niet aan de wettelijke vereisten om over te gaan tot een inkoop van eigen aandelen. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen eigen aandelen in bezit en kan zij geen bestaande aandelen toekennen aan niet-uitvoerende bestuurders als onderdeel van hun remuneratie. De belangen van de niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders worden momenteel echter geacht voldoende gericht te zijn op het creëren van waarde op lange termijn voor de Vennootschap. De bestuurders worden ook betaald in geld, waarbij het aan hen wordt overgelaten of zij deze middelen al dan niet (geheel of gedeeltelijk) wensen aan te wenden om bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven.

De Vennootschap vergoedt tevens redelijke kosten van bestuurders (met inbegrip van reis- en verblijfskosten) die zij in het kader van de uitoefening van hun bestuursfunctie hebben gemaakt. Onverminderd de bevoegdheden die de wet toekent aan de algemene aandeelhoudersvergadering, bepaalt en herziet de raad van bestuur de regels voor de terugbetaling van de zakelijke onkosten van de bestuurders.

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

14.3.2. Vergoedingen en bezoldigingen in 2021

In 2021 ontvingen de niet-uitvoerende bestuurders de volgende vergoeding, gebaseerd op de goedgekeurde bedragen in 14.3.1.

	Bedrag (in €)	Toegekende aandelenopties
Pierre Chauvineau	70.000	-
Wim Ottevaere (WIOT BV)	50.000	-
Jason Hannon(1)	26.521	-
Jackie Fielding(1)	11.667	-

(1) De bedragen zijn geprorateerd over de termijn dat de bestuurder benoemd werd.

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

14.4. Uitvoerend Management

14.4.1. Algemeen

De vergoeding van de Chief Executive Officer en het andere lid van het uitvoerend management wordt bepaald op basis van aanbevelingen van het remuneratie- en benoemingscomité. De Chief Executive Officer neemt deel aan de vergaderingen van het remuneratie- en benoemingscomité in een adviserende functie elke keer de vergoeding van een ander lid van het uitvoerend management wordt besproken.

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

- (i) met betrekking tot de vergoeding van leden van het uitvoerend management en andere executives, een uitzondering op de regel dat op aandelen gebaseerde vergoedingen pas definitief kunnen verworven worden na een periode van minstens drie jaar na het toekennen van de vergoeding;
- (ii) met betrekking tot de vergoeding van leden van het uitvoerend management en andere executives, een uitzondering op de regel dat (behalve als de variabele vergoeding minder is dan een vierde van de jaarlijkse remuneratie) minstens een vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens twee jaar en minstens een ander vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van minstens drie jaar; en
- (iii) elke dienstverleningsovereenkomst aan te gaan met leden van het uitvoerend management en andere executives (al naargelang het geval) die voorzien in ontslagvergoedingen hoger dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerde mening van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien maanden vergoeding).

Niettegenstaande punt (i) hierboven, is het de raad van bestuur van de Vennootschap in de statuten van de Vennootschap uitdrukkelijk toegestaan af te wijken van deze regel in het artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigen in verband met op aandelen gebaseerde incentiveplannen, bezoldiging, vergoedingen en uitgiftes aan werknemers, bestuurders en dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen. De Vennootschap gelooft dat dit meer flexibiliteit toelaat bij het structureren van de op aandelen gebaseerde vergoedingen.

Wat betreft punt (ii) hierboven, onder het voormalige Belgisch Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999, is de Vennootschap van mening dat aandelenopties niet in aanmerking komen als variabele vergoeding, noch als jaarlijkse vergoeding ten behoeve van de toepassing van de regel als bepaald in punt (ii) hierboven. Dit werd goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap met betrekking tot op aandelen gebaseerde vergoedingen die uitstaan op datum van dit verslag. De algemene aandeelhoudersvergadering keurde ook goed dat de variabele vergoeding van de leden van het uitvoerend management kan afwijken van het principe zoals beschreven

in punt (ii) hierboven.

Een gepast deel van het vergoedingspakket zou zo moeten worden gestructureerd dat beloningen worden gekoppeld aan ondernemings- en individuele prestaties, waardoor de belangen van het uitvoerend management afgestemd worden op de belangen van de Vennootschap en haar aandeelhouders. De Chief Executive Officer zal bepalen of de doelstellingen, die door de raad van bestuur werden opgelegd, voor de variabele vergoeding van de leden van het uitvoerend management bereikt zijn. In het verleden werd er goedkeuring verkregen van de algemene aandeelhoudersvergadering met betrekking tot de aandelenplannen.

De vergoeding van het uitvoerend management bestaat uit de volgende belangrijkste remuneratiebestanddelen:

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

De leden van het uitvoerend management hebben een variabele vergoeding (met name een vergoeding verbonden aan prestatiecriteria) die tot 50% van het basisloon/vergoeding bedraagt voor de behaalde doelen. De vergoeding is nauw verbonden met de prestaties. Eventuele bonussen zijn verbonden met identificeerbare doelstellingen en speciale projecten en worden vastgesteld en gemeten op basis van een kalenderjaar. De prestatiedoelstellingen van de leden van het uitvoerend management worden in de eerste plaats beoordeeld aan de hand van de volgende criteria: (i) naleving van het door de raad van bestuur goedgekeurd jaarlijks budget, en (ii) behalen van meetbare operationele doelen. De verschillende doelstellingen en de weging ervan kunnen verschillen van manager tot manager. Het remuneratie- en benoemingscomité van de raad van bestuur komt jaarlijks samen om de prestaties van de managers te herbekijken, de werkelijk meetbare resultaten te vergelijken met de door het comité vooraf vastgelegde doelstellingen en de meetbare doelstellingen voor het volgend kalenderjaar vast te leggen. Dit beleid draagt ertoe bij de belangen van de leden van het uitvoerend management af te stemmen op die van de Vennootschap, onder meer door hen te betrekken bij de risico's en de vooruitzichten van haar activiteiten in een langetermijnperspectief. Hun remuneratie draagt bij tot de prestaties van de Vennootschap op lange termijn.

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

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

14.4.2. Vergoedingen en bezoldigingen in 2021

In 2021 werden de volgende vergoeding, bezoldigingen of andere voordelen uitbetaald aan de twee leden van het uitvoerend management:

	Chief executive officer (€)		Ander lid van het uitvoerend management (€)	
	Bedrag (1)	%	Bedrag (5)	%
Jaarlijks basissalaris	290.833	70%	285.600	83%
Pensioenplan(2)	14.542	3%	N/A	N/A
Insurance plan(3)	1.182	0%	N/A	N/A
Wagen/transportvergoeding	11.168	3%	N/A	N/A
Medisch plan	4.536	1%	N/A	N/A
Bonusplan(4)	94.521	23%	59.146	17%
Totaal	416.781	100%	344.746	100%

Opmerkingen:

(1) Het bedrag wordt in GBP betaald aan de CEO. De omzetting naar EUR gebeurt op basis van de gemiddelde GBP/EUR koers van 2021 van de ECB.

(2) De pensioenregeling bedraagt 5% van het jaarlijkse basisloon van de CEO.

(3) De Vennootschap betaalt een levensverzekeringsplan voor de CEO.

(4) De bonus werd in cash uitbetaald.

(5) Handelend als vaste vertegenwoordiger van Fin-2K BV.

In 2021 heeft de raad van bestuur beslist om de prestaties van de Vennootschap vast te leggen op 65% (wat het niveau weergeeft van de verwezenlijking van de doelstellingen van de Vennootschap voor 2020 op basis van de vooruitgang die werd geboekt in onze klinische programma's en de financiële prestaties). In functie daarvan werd in de loop van 2021 een variabele remuneratie (in de vorm van een cash bonus) uitbetaald aan de leden van het uitvoerend management.

In 2021 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 17.290 EUR.

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

Evolutie van de remuneratie van bestuurders en uitvoerend management in voltijdse equivalenten.										
	2017		2018		2019		2020		2021	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Bestuurders en uitvoerend management	422.470	95%	586.794	39%	834.090	42%	901.035	8%	919.714	2%

Opmerkingen:

(1) Voorafgaand aan de IPO van 2019 was er geen vergoeding voor niet-uitvoerende bestuurders.

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

Evolutie van de gemiddelde remuneratie in voltijdse equivalenten van werknemers, andere dan bestuurders of uitvoerend management										
	2017		2018		2019		2020		2021	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Werknemers	120.508	-19%	114.071	-5%	109.695	-4%	109.886	0%	112.481	2%

Opmerkingen:

(1) De gemiddelde vergoeding in voltijdse equivalenten van 2017 en 2018 is in mindere mate vergelijkbaar met 2019, 2020 en 2021 aangezien dit voor de zetelverplaatsing naar België en de daaropvolgende IPO (Februari 2019) was.

(2) In 2019, 2020 en 2021 werden een aantal sleutelrollen ingevuld door personen die werken via een dienstenovereenkomst en dan ook geen deel uitmaken van de bovenstaande gemiddelde vergoeding van werknemers.

(3) De vergoeding is deels afhankelijk van de wijziging in de wisselkoers van GBP/EUR en CHF/EUR.

Evolutie van de prestaties van de Vennootschap										
Prestatiecriteria	2017		2018		2019		2020		2021	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Nettoverlies voor de periode	- 8.225.189	-41%	-13.983.224	70%	-14.977.445	7%	-19.106.205	28%	-23.615.081	24%
Totaal eigen vermogen	-4.610.672	-31%	-18.759.747	307%	925.932	-105%	112.761	-88%	-786.919	-798%
Betaalde dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marktkapitalisatie op 31 december	NA	NA	NA	NA	78.950.494	NA	186.305.079	136%	140.442.710	-25%

De ratio tussen de hoogste en de laagste vergoeding in 2021 was gelijk aan 9 in de Europese Unie en 7 buiten de Europese Unie.

14.4.4. 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.

14.4.5. Vergoedingen na beëindiging

De arbeidsovereenkomst met de Chief Executive Officer stelt dat de overeenkomst kan worden beëindigd, hetzij door de Vennootschap, hetzij door de Chief Executive Officer, onder voorwaarde van een opzegtermijn van vier maanden. Als binnen zes maanden na de voltooiing van een "Uitstaptransactie" de Chief Executive Officer (i) niet langer de Chief Executive Officer is van de Vennootschap of (ii) verzocht wordt zijn werkrooster te veranderen (de gebeurtenissen in (i) en (ii) zijnde een "Gedwongen Ontslag"), zal de Chief Executive Officer het recht hebben af te treden en zal hij niet langer verzocht worden te werken of te presteren tot het einde van de viermaandse opzegperiode. De term "Uitstaptransactie" werd gedefinieerd als (i) een overdracht van meer dan 50% van de aandelen van de Vennootschap of meer dan 50% van de stemrechten aan een derde partij of groep personen die een gezamenlijke controle uitoefenen in één of een serie verbonden transacties aan een voorgestelde overnemer die een controlemeerderheid wenst te verwerven in de aandelen, de stemrechten of activa krachtens een bona fida aankoopbod, (ii) de verkoop, huur, overdracht, licentie of andere vervreemding van alle of bijna alle activa van de Vennootschap, of (iii) de consolidatie of fusie van de Vennootschap waarbij de Vennootschap niet de overlevende entiteit is of enige andere gebeurtenis waardoor de aandeelhouders van de Vennootschap minder dan 50% plus één aandeel van het stemrecht en/of van de aandelen van de overlevende of overnemende vennootschap hebben. In geval van een Gedwongen Ontslag, zal de Chief Executive Officer recht hebben op een pro rata bonus. In geval van een Gedwongen Ontslag kan de Chief Executive Officer ook, naar eigen goeddunken, ervoor kiezen de arbeidsovereenkomst met onmiddellijke ingang te beëindigen en de Vennootschap zal dan worden verzocht een ontslagvergoeding uit te keren gelijk aan enkel het basisloon (maar niet de andere voordelen) waarop de Chief Executive Officer recht zou hebben gehad. De arbeidsovereenkomst voorziet ook in een aantal gevallen waarin de overeenkomst onmiddellijk kan worden beëindigd door de Vennootschap, waaronder ook om dringende redenen.

De dienstenovereenkomst met de Chief Financial Officer van de Vennootschap bepaalt dat deze werd aangegaan voor onbepaalde duur en dat ze in onderlinge overeenstemming te allen tijde kan worden beëindigd door de Chief Executive Officer en de Vennootschap. In geval van beëindiging van de overeenkomst door de Vennootschap, heeft de Chief Financial Officer recht op drie maanden opzegtermijn of de betaling van een vierde van de jaarlijkse vergoeding als opzegvergoeding, of de betaling van een pro rata deel van een vierde van de vaste jaarvergoeding als deel van de opzeg. De overeenkomst kan worden beëindigd door de Chief Executive Officer, onder voorwaarde van een opzegperiode van drie maanden. De overeenkomst kan worden beëindigd door de Vennootschap of de Chief Executive Officer met onmiddellijke ingang en zonder opzegperiode (of, in geval van beëindiging door de Vennootschap, zonder opzegperiode of vergoeding) in geval van opzettelijke of ernstige schending of niet-naleving door een partij van enige van de convenanten, verplichtingen of taken onder de overeenkomst, of enige opzettelijke of ernstig verzuim of weigering om enige van dergelijke convenanten, verplichtingen of taken uit te voeren.

14.5. Schadeloosstelling en verzekering van de bestuurders en het uitvoerend management

Zoals toegelaten door de statuten van de Vennootschap, heeft de Vennootschap regelingen tot schadeloosstelling getroffen met de bestuurders en relevante leden van het uitvoerend management en verzekeringspolissen afgesloten ter dekking van de aansprakelijkheid van haar bestuurders en kaderleden die hen ten laste zou kunnen worden gebracht in de uitoefening van hun mandaten.

14.6. Beschrijving van aandelenoptieplannen

In het boekjaar 2020 zijn 51.034 aandelenopties vervallen ten gevolge van de beëindiging van een aantal arbeidsovereenkomsten.

De Vennootschap heeft, op 31 december 2021, een aantal uitstaande opties, die elk uitoefenbaar zijn in gewone aandelen, bestaande uit:

- 264.077 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven ten gevolge van de uitoefening van 91.536 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan in het kader van het "Executive Share Options" plan voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, waardoor de houder ervan het recht verwerft om ca. 2,88 aandelen te verwerven bij de uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "Executive Share Options"); en
- 1.134.847 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij uitoefening van 1.134.847 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het "2018 aandelenopties" plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, die de houder ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "2018 aandelenopties").
- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "2021 Aandelenopties").

De tabel hieronder geeft een overzicht van het aantal aandelen dat elk lid van het uitvoerend management gerechtigd is te verwerven bij de uitoefening van de uitstaande en toegekende Executive Aandelenopties en 2018 Aandelenopties in zijn of haar bezit op 31 december 2021.

Naam	Aantal aandelen uitgeefbaar	
	Executive Aandelenopties	2018 Aandelenopties
Ian Crosbie	216.442	112.839
Kirsten Van Bockstaele ⁽¹⁾	6.226	56.419

Opmerkingen:

(1) Handelend via Fin-2K BV.

In het boekjaar 2021 zijn 41.976 aandelenopties vervallen ten gevolge van de beëindiging van een aantal arbeidsovereenkomsten.

14.7. Voorwaarden van de aandelenoptieplannen

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

- De Executive Aandelenopties kunnen worden toegekend aan de werknemers, consultants en bestuurders van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.
- De aandelenopties zijn op naam.
- De Executive Aandelenopties zijn in principe niet overdraagbaar, en de houders van de Executive Aandelenopties mogen noch de Executive Aandelenopties noch de onderliggende aandelen uitgeefbaar bij uitoefening van de Executive Aandelenopties overdragen gedurende een periode van twee jaar vanaf de eerste publieke aanbidding, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen enkel de Executive Aandelenopties die definitief verworven zijn vóór het tijdstip van overlijden worden overgedragen.
- Elke houder van een Executive Aandelenoptie zal, bij uitoefening van een van zijn of haar aandelenopties, gerechtigd zijn in te schrijven op ca. 2,88 gewone aandelen. De uitoefenprijs van de Executive Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, binnen de toepasselijke wetgeving.
- Als een Executive Aandelenoptie niet uitoefenbaar is of als die niet kan uitgeoefend worden als gevolg van de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het Executive Aandelenoptieplan of in het desbetreffende sub-plan en/of Aandelenoptie-overeenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op basis van de bepalingen van Artikel 7:71 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (of enige andere bepaling die dezelfde inhoud heeft) en ook wordt uitgeoefend krachtens deze bepaling, zullen de aandelen verkregen door de uitoefening van de Executive Aandelenopties niet transfereerbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap, tot het moment waarop de onderliggende Executive Aandelenopties uitoefenbaar zouden geworden zijn in overeenstemming met het Executive Aandelenoptieplan en het desbetreffende sub-plan of aandelenoptie-overeenkomst.
- Krachtens het Belgische vennootschapsrecht hebben de Executive Aandelenopties een maximale looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- 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 aanbidding, 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 aanbidding 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 Executive Aandelenopties te versnellen en de voorwaarden van dergelijke versnelde definitieve verwerving vaststellen.

- De Executive Aandelenopties, al dan niet definitief verworven, van begunstigen wier arbeidsovereenkomst, consultancyovereenkomst of bestuursmandaat met of bij de Vennootschap beëindigd is wegens dringende reden, contractbreuk of niet-naleving van de bestuursverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en nietig worden.
- De voorwaarden van de aandelenopties worden beheerst door het Belgische recht.

De belangrijkste kenmerken van de 2018 Aandelenopties kunnen als volgt worden samengevat:

- De 2018 Aandelenopties zijn warrants op naam.
- De 2018 Aandelenopties zijn in principe niet overdraagbaar, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen enkel 2018 Aandelenopties die definitief verworven vóór het tijdstip van overlijden worden overgedragen.
- Elke 2018 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw aandeel.
- Als een 2018 Aandelenoptie niet uitoefenbaar is of als die niet kan uitgeoefend worden als gevolg van de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2018 Aandelenoptieplan of in het desbetreffende sub-plan en/of Aandelenoptie-overeenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op basis van de bepalingen van Artikel 7:71 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (of enige andere bepaling die dezelfde inhoud heeft) en ook wordt uitgeoefend krachtens deze bepaling, zullen de aandelen verkregen door de uitoefening van de 2018 Aandelenopties niet transfereerbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap, tot het moment waarop de onderliggende 2018 Aandelenopties uitoefenbaar zouden geworden zijn in overeenstemming met het 2018 Aandelenoptieplan en het desbetreffende sub-plan of aandelenoptie-overeenkomst.
- De uitoefenprijs van de 2018 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, binnen de toepasselijke wetgeving.
- De 2018 Aandelenopties worden kosteloos toegekend, dit wil zeggen dat er geen vergoeding verschuldigd is bij toekenning van de 2018 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.

- Krachtens het Belgische vennootschapsrecht hebben de 2018 Aandelenopties een maximale looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anderszins bepaald in de toekenningsovereenkomst zal een derde van de aan een begunstigde toegekende 2018 Aandelenopties definitief verworven worden één jaar na de toekenningsdatum, waarbij de resterende twee derden definitief verworven zullen zijn in 8 gelijke tranches, waarbij op de eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8 van het totaal aantal aan een begunstigde toegekende niet definitief verworven 2018 Aandelenopties definitief verworven zullen zijn. Echter, tenzij anderszins bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, is er een versnelde definitieve verwerving van de 2018 Aandelenopties in het geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle op dat moment uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarin de aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de op dat moment bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden houden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding gehouden door elk van hen in de Vennootschap niet zal resulteren in een versnelde definitieve verwerving. Niettegenstaande het voorgaande kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen de definitieve verwerving van (alle of een deel van) de 2018 Aandelenopties te versnellen en de voorwaarden van dergelijke versnelde definitieve verwerving vaststellen.
- De 2018 Aandelenopties, al dan niet definitief verworven, van begunstigden wier arbeidsovereenkomst, consultancyovereenkomst of bestuursmandaat met of bij de Vennootschap beëindigd is wegens dringende reden, contractbreuk of niet-naleving van de bestuursverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en nietig worden.
- Het 2018 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

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

- De 2021 Aandelenopties zijn inschrijvingsrechten op naam.
- De 2021 Aandelenopties zijn in principe niet-overdraagbaar, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen alleen 2021 Aandelenopties die vóór het tijdstip van overlijden onvoorwaardelijk zijn geworden, worden overgedragen.
- Elke 2021 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw gewoon aandeel.
- Indien een 2021 Aandelenoptie die niet uitoefenbaar is of die niet kan worden uitgeoefend overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2021 Aandelenoptieplan of in het relevante subplan en/of aandelenoptieovereenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op grond van de bepalingen van artikel 7: 71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (of enige andere bepaling met dezelfde strekking) en ook uitgeoefend wordt op grond van voormelde bepaling, zullen de aandelen verkregen door uitoefening van de 2021 Aandelenopties niet overdraagbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk overeengekomen door de raad van bestuur, tot op het moment dat de onderliggende 2021 Aandelenopties uitoefenbaar zouden zijn geworden overeenkomstig het 2021 Aandelenoptieplan, het relevante subplan of de aandelenoptieovereenkomst.
- De uitoefenprijs van de 2021 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, rekening houdend met de toepasselijke wetgeving.

- De 2021 Aandelenopties worden gratis toegekend, d.w.z. dat er geen tegenprestatie verschuldigd is bij de toekenning van de 2021 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.
- Overeenkomstig de Belgische vennootschapswetgeving hebben de 2021 Aandelenopties een maximum looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst, zal één derde van de 2021 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde één jaar na de toekenningsdatum onvoorwaardelijk worden, de overige twee derden zullen in 8 gelijke schijven onvoorwaardelijk worden, waarbij op elke eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8 van het totaal aantal niet-verworven 2021 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde onvoorwaardelijk zal worden. Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, worden de 2021 Aandelenopties echter versneld onvoorwaardelijk in geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle dan uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarbij de Aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de dan bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden aanhouden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding die elk van hen in de Vennootschap aanhoudt, niet zal leiden tot het versneld onvoorwaardelijk worden van de 2021 Aandelenopties. Niettegenstaande het voorgaande, kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen om (alle of een deel van) de Aandelenopties 2021 versneld onvoorwaardelijk te maken en de voorwaarden van deze versnelde onvoorwaardelijke verwerving bepalen.
- De 2021 Aandelenopties, al dan niet verworven, van begunstigden van wie de arbeidsovereenkomst, consultancy overeenkomst of bestuursmandaat met de Vennootschap wordt beëindigd om dringende reden, contractbreuk of schending van bestuurdersverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en ongeldig worden.
- Het 2021 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

14.8. Aandeelhouderschap en Aandelenopties

Op 31 december 2021, met uitzondering van dhr. Wim Ottevaere, die 21.000 aandelen van de Vennootschap aanhoudt en Pierre Chauvineau die 7.664 aandelen van de Vennootschap aanhoudt, hebben geen van de bestuurders van de Vennootschap aandelen in zijn bezit. In 2019, alvorens de het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen van kracht werd, werden 2018 Aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders, dhr. Wim Ottevaere (10.192) en dhr. Pierre Chauvineau (10.192). Er werden in 2020 en 2021 geen aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders.

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".

15 Kwijting bestuurders

Ingevolge de wet en de statuten zal de aandeelhoudersvergadering verzocht worden de enkelvoudige jaarrekening zoals voorgelegd goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het in het boekjaar eindigend op 31 december 2021 uitgeoefend mandaat.

16 Kwijting commissaris

Ingevolge de wet en de statuten zal de aandeelhoudersvergadering verzocht worden kwijting te verlenen aan de commissaris voor het in het boekjaar eindigend op 31 december 2021 uitgeoefend mandaat.

17 Bijkantoren

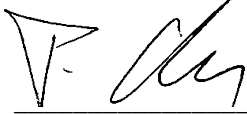
De Vennootschap bezit een bijkantoor in Zwitserland, gevestigd in 8005 Zürich, Technoparkstrasse 1.

Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de zetel van de vennootschap.

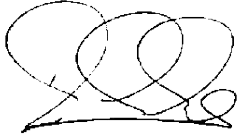
De bestuurders verzoeken de algemene vergadering de jaarrekening goed te keuren, kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris en de bestemming van het resultaat te bepalen zoals uiteengezet in de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

21 april 2022

Namens de raad van bestuur,

By: 

Pierre Chauvineau
Bestuurder

By: 

Ian Crosbie
Bestuurder