

# sequana**medical**

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

**EERSTE SEMESTER 2022**

## Inhoudstafel

1.	Verklaring van de Raad van Bestuur .....	3
2.	Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2022.....	4
3.	Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening .....	6
4.	Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten .....	7
5.	Verkorte Geconsolideerde Balans .....	8
	Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg) .....	9
6.	Verkort Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen .....	10
7.	Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht .....	11
8.	Toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening .....	12
8.1.	Bedrijfsinformatie .....	12
8.2.	Grondslagen voor opmaak en waardering van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening .....	12
8.2.1.	Grondslagen voor opmaak en waardering .....	12
8.2.2.	Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep .....	12
8.2.3.	Significante boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen .....	12
8.2.4.	Uitgevaardigde standaarden, wijzigingen of interpretaties nog niet van toepassing .....	13
8.2.5.	Informatie over belangrijke risico's en onzekerheden .....	13
8.3.	Continuïteit .....	13
8.4.	Segmentinformatie .....	14
8.5.	Gedetailleerde informatie over de winst- en verliesposten .....	14
8.5.1.	Operationele kosten – algemeen en administratie .....	14
8.5.2.	Verlies per aandeel .....	15
9.	Gedetailleerde informatie over de balansposten .....	15
9.1.	Geldmiddelen en kasequivalenten.....	15
9.2.	Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie .....	15
9.3.	Financiële schulden .....	17
9.4.	Overige kortlopende financiële verplichtingen .....	18
9.5.	Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen.....	19
10.	Verbintenissen .....	19
10.1.	Investeringsverbintenissen .....	19
10.2.	Activaverpandingen .....	19
11.	Transacties met verbonden partijen.....	19
12.	Geopolitieke situatie Rusland - Oekraïne .....	20
13.	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.....	20

## 1. Verklaring van de Raad van Bestuur

De raad van bestuur van Sequana Medical NV verklaart in naam van en namens Sequana Medical NV dat, voor zover hem bekend de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening, voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022, die is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals goedgekeurd door de Europese Unie, (a) een juist en getrouw beeld geeft van de activa, passiva, de financiële positie en de resultaten van Sequana Medical NV en van de entiteiten opgenomen in de consolidatie; (b) een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, (c), evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende zes maanden van het boekjaar.

Dit halfjaarlijkse financieel verslag geeft een getrouw overzicht van de vereiste informatie van artikel 13, §2 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

De bedragen in dit document zijn in euro (EUR), tenzij anders vermeld. Door afronding kunnen cijfers in deze voorgestelde Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening afwijken van de gegeven totalen en kunnen percentages niet precies de absolute cijfers weergeven.

## 2. Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2022

### **Inleiding**

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van het in bijlage opgenomen verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie van Sequana Medical NV en haar dochtervennootschappen (de ‘Groep’) op 30 juni 2022 en de daarbij horende verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening en geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

### **Omvang van de beoordeling**

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de “International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens “International Standards on Auditing” en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleoordeel tot uitdrukking.

### **Besluit**

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde financiële informatie, in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

### **Van materieel belang zijnde onzekerheid omtrent de continuïteit**

Wij vestigen de aandacht op toelichting 8.3 van de verkorte geconsolideerde financiële informatie, die melding maakt dat de Groep zich nog steeds in haar ontwikkelingsfase bevindt en klinische studies uitvoert 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. Deze gebeurtenissen en omstandigheden zoals opgenomen in toelichting 8.3 wijzen op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die twijfel kan doen ontstaan over het vermogen van de Groep om zijn activiteiten voort te zetten. Ons besluit is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Antwerpen, 7 september 2022

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Peter D'hondt  
Bedrijfsrevisor

### 3. Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

EUR	Toelichtingen	H1 2022	H1 2021
<b>Omzet</b>	<b>8.4</b>	<b>464.446</b>	<b>22.500</b>
Kosten van de verkochte goederen		(103.180)	(4.487)
<b>Brutomarge</b>		<b>361.265</b>	<b>18.013</b>
Sales & Marketing		(1.149.280)	(1.069.381)
Clinical		(4.279.236)	(3.652.094)
Quality & Regulatory		(1.659.556)	(1.557.951)
Supply Chain		(1.478.034)	(1.106.898)
Engineering		(1.761.315)	(1.539.130)
Algemeen & Administratie	8.5.1	(3.537.837)	(2.592.789)
Overige inkomsten		217.290	17.358
<b>Totaal bedrijfskosten</b>		<b>(13.647.970)</b>	<b>(11.500.886)</b>
<b>Winst vóór interesten en belastingen (EBIT)</b>		<b>(13.286.705)</b>	<b>(11.482.873)</b>
Financiële opbrengsten		113.468	156.420
Financiële kosten		(1.424.928)	(434.450)
<b>Netto financiële kosten</b>		<b>(1.311.461)</b>	<b>(278.030)</b>
Belastingen		(257.279)	(129.246)
<b>Nettoverlies over de periode</b>		<b>(14.855.445)</b>	<b>(11.890.149)</b>
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana Medical		(14.855.445)	(11.890.149)
Gewoon verlies per aandeel	8.5.2	(0,68)	(0,66)

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

## 4. Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten

EUR	Toelichtingen	H1 2022	H1 2021
<b>Nettoverlies over de periode</b>		<b>(14.855.445)</b>	<b>(11.890.149)</b>
<b>Componenten van niet-gerealiseerde resultaten, posten die niet vervolgens naar winst- of verlies gereclassificeerd zullen worden:</b>			
	Herwaarderingen van toegezegde pensioenregelingen	-	
<b>Posten die vervolgens naar winst-of verlies gereclassificeerd kunnen worden:</b>			
	Aanpassingen voor valutaomrekeningsverschillen	(559.089)	(9.422)
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten (verlies), na aftrek van de belastingen</b>		<b>(559.089)</b>	<b>(9.422)</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>(15.414.534)</b>	<b>(11.899.571)</b>
	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana Medical	(15.414.534)	(11.899.571)

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

## 5. Verkorte Geconsolideerde Balans

EUR	Toelichtingen	30 juni 2022	31 december 2021
Materiële vaste activa		2.039.948	1.268.338
Financiële activa		88.098	82.363
Overige vaste activa		584.327	463.860
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>2.712.373</b>	<b>1.814.560</b>
Handelsvorderingen		95.847	81.882
Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen		1.200.873	1.068.941
Overige vorderingen	384.423		301.244
Vooruitbetaalde bedragen	816.450		767.696
Voorraden		2.884.926	2.139.425
Geldmiddelen en kasequivalenten		23.801.722	9.600.412
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>27.983.368</b>	<b>12.890.660</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>30.695.741</b>	<b>14.705.221</b>

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.



## Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg)

EUR	Toelichtingen	30 juni 2022	31 december 2021
Aandelenkapitaal	9.2	2.460.487	1.924.932
Uitgiftepremie	9.2	170.324.139	142.432.715
Reserves		(3.025.001)	(2.668.955)
Overgedragen verlies		(157.550.746)	(142.695.301)
Cumulatieve omrekeningsverschillen		778.778	219.689
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>12.987.657</b>	<b>(786.919)</b>
Financiële schulden op lange termijn	9.3	7.581.503	7.324.835
Leaseschulden op lange termijn		755.548	477.312
Voorzieningen voor pensioenen		665.412	509.851
<b>Totaal schulden op lange termijn</b>		<b>9.002.464</b>	<b>8.311.998</b>
Financiële schulden op korte termijn	9.3	-	-
Leaseschulden op korte termijn		318.125	283.010
Overige kortlopende financiële verplichtingen	9.4	823.749	-
Handelsschulden en contractverplichtingen		2.782.652	2.367.110
Overige schulden		1.714.533	1.924.597
Overlopende passiva en voorzieningen		3.066.562	2.605.426
Voorziening waarborg	9.5	100.657	83.361
Overlopende passiva	9.5	2.965.905	2.522.065
<b>Totaal schulden op korte termijn</b>		<b>8.705.620</b>	<b>7.180.142</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN</b>		<b>30.695.741</b>	<b>14.705.221</b>

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

## 6. Verkort Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen

EUR	Toelichtingen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Reserves	Overgedragen verlies	Valuta- omrekenings- verschillen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo per 1 januari 2021</b>		<b>1.635.006</b>	<b>119.332.864</b>	<b>(2.250.413)</b>	<b>(119.080.220)</b>	<b>475.525</b>	<b>112.761</b>
Nettoverlies voor de periode					(11.890.149)		(11.890.149)
Niet-gerealiseerde resultaten				-		9.422	9.422
Februari 2021 kapitaalsverhoging	9.2	274.235	22.225.766				22.500.002
Kapitaalsverhogingen aandelenoptieplannen		5.547	262.660				268.207
Omzetting converteerbare lening in aandelen		10.058	608.859				618.917
Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten				(1.050.503)			(1.050.503)
Op aandelen gebaseerde betaling				350.492			350.492
<b>30 juni 2021</b>		<b>1.924.846</b>	<b>142.430.149</b>	<b>(2.950.424)</b>	<b>(130.970.369)</b>	<b>484.946</b>	<b>10.919.148</b>
<b>1 januari 2022</b>		<b>1.924.932</b>	<b>142.432.715</b>	<b>(2.668.955)</b>	<b>(142.695.301)</b>	<b>219.689</b>	<b>(786.919)</b>
Nettoverlies voor de periode					(14.855.445)		(14.855.445)
Niet-gerealiseerde resultaten						559.089	559.089
Maart 2022 kapitaalsverhoging	9.2	535.329	27.884.645				28.419.974
Kapitaalsverhogingen aandelenoptieplannen		226	6.779				7.005
Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten				(734.789)			(734.789)
Op aandelen gebaseerde betaling				378.743			378.743
<b>30 juni 2022</b>		<b>2.460.487</b>	<b>170.324.139</b>	<b>(3.025.001)</b>	<b>(157.550.745)</b>	<b>778.778</b>	<b>12.987.657</b>

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

## 7. Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

EUR	Toelichtingen	H1 2022	H1 2021
<b>Nettoverlies over de periode</b>			
		<b>(14.855.445)</b>	<b>(11.890.149)</b>
	Belastingen	257.279	129.246
	Financieel resultaat	1.184.308	299.090
	Afschrijvingen	99.752	52.182
	Wijziging in toegezegde pensioenregelingen	155.561	72.616
	Op aandelen gebaseerde betalingen	378.743	350.492
	Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	(145.897)	(271.435)
	Wijzigingen in voorraden	(745.501)	(491.904)
	Wijzigingen in handels- en overige schulden/overlopende verplichtingen	200.391	(31.202)
	Betaalde belastingen	(187.793)	(85.139)
<b>Kasstroom gebruikt in operationele activiteiten</b>		<b>(13.658.602)</b>	<b>(11.866.202)</b>
	Investerings in materiële vaste activa	(454.909)	(56.270)
	Investerings in financiële activa	13.361	(12.420)
<b>Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten</b>		<b>(441.548)</b>	<b>(68.690)</b>
	Opbrengsten uit kapitaalverhoging	28.426.979	22.768.208
	(Aflossingen) van leasingschulden	(202.662)	(137.922)
	(Aflossingen)/Opbrengsten uit financiële schulden	-	-
	Betaalde interesten	-	-
<b>Kasstroom gegenereerd/gebruikt in (-) financieringsactiviteiten</b>		<b>28.224.317</b>	<b>22.630.286</b>
<b>Nettoverandering in geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>14.124.167</b>	<b>10.695.394</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode</b>		<b>9.600.412</b>	<b>11.016.143</b>
	Netto-effect van koersomrekening op geldmiddelen en kasequivalenten	77.143	60.343
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode</b>		<b>23.801.722</b>	<b>21.771.881</b>

De toelichtingen hierbij maken integraal deel uit van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

## 8. Toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening

### 8.1. Bedrijfsinformatie

De Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV (“Sequana Medical” of “Sequana Medical Groep” of “Groep” of de “Vennootschap”), voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2022 werd goedgekeurd voor publicatie door de raad van bestuur op 7 september 2022.

Sequana Medical NV is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid in de juridische vorm van een naamloze vennootschap die is opgericht naar Belgisch recht. Het adres van de maatschappelijke zetel van Sequana Medical NV is Kortrijksesteenweg 1112 bus 102, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België. De aandelen van Sequana Medical NV zijn genoteerd op de gereguleerde markt Euronext Brussels.

De Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical Groep omvat: Sequana Medical NV, Sequana Medical branch (Zwitserland), Sequana Medical GmbH (Duitsland) en Sequana Medical Inc. (VS).

### 8.2. Grondslagen voor opmaak en waardering van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening

#### 8.2.1. Grondslagen voor opmaak en waardering

Deze Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical Groep, voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2022, werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34, ‘Tussentijdse Financiële Verslaggeving’, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvat niet alle informatie die vereist is voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening en dient te worden gelezen in samenhang met de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2021 van de Sequana Medical Groep, die te vinden is op de website: <http://www.sequanamedical.com>

De Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening wordt voorgesteld in euro (EUR) en alle bedragen worden naar boven afgerond.

Een samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes werd opgenomen in de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 die zich bevindt in het Jaarverslag 2021 op de website ([www.sequanamedical.com](http://www.sequanamedical.com)), van pagina 165 tot 181. De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de Verkorte Geconsolideerde financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

#### 8.2.2. Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep

Nieuwe standaarden of interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2022 hebben geen significante impact op de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

#### 8.2.3. Significante boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen

Voor de voorbereiding van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening moeten beoordelingen, ramingen en veronderstellingen worden gemaakt om de basis te vormen van de voorstelling, verantwoording en waardering van de activa, verplichtingen, de posten in de winst- en verliesrekening, toelichtingen en de toelichting over

voorwaardelijke verplichtingen van de Groep. Onzekerheid over deze veronderstellingen en ramingen zouden kunnen resulteren in resultaten die in de toekomst een materiële aanpassing vergen aan de boekwaarde van de betrokken activa of verplichtingen.

Bij het opstellen van deze Verkorte Jaarrekening zijn de belangrijkste beoordelingen van het management bij de toepassing van de waarderingsregels van de onderneming, alsook de bronnen om onzekerheid in te schatten dezelfde als die van toepassing op de Geconsolideerde Jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2021.

#### 8.2.4. Uitgevaardigde standaarden, wijzigingen of interpretaties nog niet van toepassing

We verwijzen naar toelichting 2.3.3 onder de 'Toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening' in het financiële rapport van het Jaarverslag 2021.

#### 8.2.5. Informatie over belangrijke risico's en onzekerheden

We verwijzen naar de risicofactoren die worden beschreven in toelichting 3 onder de 'Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening' in het financiële rapport van het Jaarverslag 2021.

### 8.3. Continuïteit

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 Verkorte Geconsolideerde Balans op 30 juni 2022 toont een positief eigen vermogen van EUR 13,0 miljoen en een balans aan liquide middelen en kasequivalenten van EUR 23,8 miljoen. De Vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband reeds EUR 28,4 miljoen opgehaald in maart 2022 via een private plaatsing van aandelen met een versnelde orderbookprocedure. Dit werd eveneens toegelicht in toelichting 9.2. *Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie*. Bovendien heeft de Vennootschap op 19 juli 2022 dat het een gewaarborgde leningsovereenkomst van EUR 10 miljoen is aangegaan met Kreos Capital VI (UK) Limited ("Kreos") zoals toegelicht in *13 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum*. Samen met de bestaande beschikbare kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze financieringsronden naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen tot in Q3 2023. De Vennootschap blijft de mogelijkheid van eigenvermogen- 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 Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

Voor meer informatie over de bijkomende financiering en geopolieke situatie in Oekraïne verwijzen we naar toelichting 13 *Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum* en **Error! Reference source not found. Error! Reference source not found.** respectievelijk.

## 8.4. Segmentinformatie

De te rapporteren operationele segmenten worden bepaald op basis van de managementbenadering. De externe segmentrapportering geeft de interne organisationele structuur en managementstructuur weer van de Groep alsook de interne financiële rapportering aan de Chief Operating Decision Maker (CODM), die werd geïdentificeerd als de Executive Management Board (EMB). De EMB is verantwoordelijk voor het operationele management van de Groep, in lijn met de instructies van de raad van bestuur.

Op basis van de structuur van de Groep, is de enige entiteit van Sequana Medical die zorgt voor de productie en inkoop van haar enige product, de **alfapump**<sup>®</sup>, gevestigd in Zwitserland. Alle andere entiteiten zijn administratie- of distributie-entiteiten die niet in staat zijn autonoom te functioneren. Daarom vormt Sequana Medical slechts één rapporteerbaar segment, dat wordt vertegenwoordigd door de hele Groep.

Toch controleert de EMB alle opbrengsten land per land.

Hierna wordt een overzicht gegeven van de opbrengsten per primaire geografische markt voor het te rapporteren segment van de Groep:

EUR	H1 2022	H1 2021
Duitsland	358.650	22.500
Frankrijk	57.250	-
Zwitserland	18.546	-
Rest van de wereld	30.000	-
<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>464.446</b>	<b>22.500</b>

De omzet is gestegen van €0,02 miljoen in H1 2021 tot €0,46 miljoen in H1 2022 gegeven de hervatte Europese commerciële activiteiten aangezien de impact van COVID afneemt.

Alle opbrengsten worden opgenomen op een moment dat samenvalt met het moment waarop het toestel wordt geïmplant bij de patiënt. Er zijn geen significante concentraties van kredietrisico door de blootstelling aan individuele klanten.

## 8.5. Gedetailleerde informatie over de winst- en verliesposten

### 8.5.1. Operationele kosten – algemeen en administratie

Uitgaven (EUR)	H1 2022	H1 2021
Kapitaalsverhoging gerelateerde kosten	343.093	210.941

Het totale bedrag van de gekende en toegerekende kapitaalsverhoging-gerelateerde uitgaven voor het eerste semester van 2022 is EUR 1.077.822, waarvan EUR 343.093 werd opgenomen in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 734.789 werd gerapporteerd onder eigen vermogen. De kapitaalsverhoging-uitgaven geboekt in het eigen vermogen hebben betrekking tot de uitgifte van eigen-vermogensinstrumenten en vertegenwoordigen de incrementele kosten toegerekend aan de nieuwe aandelen.

Het totale bedrag van de gekende en toegerekende kapitaalsverhoging-gerelateerde uitgaven voor het eerste semester van 2021 was EUR 1.261.444, waarvan EUR 210.941 werd opgenomen in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 1.050.503 werd gerapporteerd onder eigen vermogen.

### 8.5.2. Verlies per aandeel

EUR, behalve aantal aandelen	H1 2022	H1 2021
Nettoverlies toerekenbaar aan de aandeelhouders	(14.855.445)	(11.890.149)
Gewogen gemiddelde aantal aandelen - gewone	21.776.432	17.931.607
<b>Gewone verlies per aandeel</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,66)</b>

De berekening van de basiswinst per aandeel is gebaseerd op het verlies/winst toerekenbaar aan de houders van gewone aandelen en het gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande aandelen tijdens de periode.

De Groep biedt haar werknemers op aandelen gebaseerde betalingen aan, die een verwaterend effect kunnen hebben op de basiswinst per aandeel.

Voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel moet het aantal gewone aandelen overeenstemmen met het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen vermeerderd met het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen die zouden zijn uitgegeven bij conversie in gewone aandelen van alle instrumenten die kunnen worden omgezet in gewone aandelen.

Als gevolg van de door de Groep opgelopen kosten hadden deze instrumenten een antiverwaterend effect op het verlies per aandeel. Instrumenten die kunnen worden omgezet in gewone aandelen zullen enkel mogen worden verwerkt als hun conversie in gewone aandelen de winst per aandeel zou doen dalen of het verlies per aandeel uit voortgezette activiteiten zou doen stijgen.

## 9. Gedetailleerde informatie over de balansposten

### 9.1. Geldmiddelen en kasequivalenten

De Groep hield op 30 juni 2022 geldmiddelen en kasequivalenten aan van EUR 23,8 miljoen (31 december 2021: EUR 9,6 miljoen). De stijging is voornamelijk te wijten aan de opbrengsten uit kapitaalverhoging van maart 2022 (cf. 9.2 Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie).

### 9.2. Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie

EUR, behalve aantal aandelen	Aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
<b>1 januari 2021</b>	<b>15.778.566</b>	<b>1.635.006</b>	<b>119.332.864</b>	<b>120.967.869</b>
Februari 2021 Kapitaalsverhoging ABB	2.647.059	274.235	22.225.766	22.500.002
Kapitaalsverhoging ESOP 15/02/2021	12.810	1.327	94.235	95.563
Kapitaalsverhoging Converteerbare lening	97.084	10.058	608.859	618.917
Kapitaalsverhoging ESOP 30/04/2021	40.733	4.220	168.424	172.644
<b>30 juni 2021</b>	<b>18.576.252</b>	<b>1.924.846</b>	<b>142.430.149</b>	<b>144.354.994</b>
<b>1 januari 2022</b>	<b>18.577.078</b>	<b>1.924.932</b>	<b>142.432.715</b>	<b>144.357.647</b>
Kapitaalsverhoging ESOP 21/01/2022	2.182	226	6.779	7.005
Maart 2022 Kapitaalsverhoging ABB	5.167.268	535.329	27.884.645	28.419.974
<b>30 juni 2022</b>	<b>23.746.528</b>	<b>2.460.487</b>	<b>170.324.139</b>	<b>172.784.626</b>

Het maatschappelijk kapitaal is EUR 2.460.486,98 en wordt vertegenwoordigd door 23.746.528 gewone aandelen. Het maatschappelijk kapitaal is volledig volstort. In H1 2022 vonden verschillende kapitaalverhogingen plaats.

Op 21 januari 2022 heeft de Vennootschap aangekondigd dat een aantal houders van aandelenopties (die de vorm hebben van inschrijvingsrechten) een totaal aantal van 756 Executive Aandelenopties (zoals hieronder gedefinieerd) hebben uitgeoefend. Als gevolg van deze uitoefening van Executive Aandelenopties, werd op 21 januari 2022 het kapitaal van de Vennootschap verhoogd van EUR 1.924.931,96 naar EUR 1.925.158,02 en werd het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen verhoogd van 18.577.078 naar 18.579.260 aandelen, door uitgifte van 2.182 nieuwe aandelen in totaal.

Op 10 maart 2022 heeft de Vennootschap aangekondigd dat in het kader van een kapitaalverhoging die werd aangekondigd op 7 maart 2022 en werd voltooid op 10 maart 2022 door middel van een private plaatsing met versnelde orderboekprocedure van 5.167.268 nieuwe aandelen (ongeveer 27,8% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) aan een uitgifteprijs van EUR 5,50 per aandeel. Haar aandelenkapitaal werd verhoogd van EUR 1.925.158,02 naar EUR 2.460.486,98 en dat het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen werd verhoogd van 18.579.260 naar 23.746.528 gewone aandelen. Van de 5.167.268 aandelen werden 3.060.082 aandelen onmiddellijk toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels bij hun uitgifte (op basis van toepasselijke noteringsprospectusvrijstellingen), terwijl 2.107.186 aandelen niet onmiddellijk werden toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels bij hun uitgifte (gezien hun toelating tot verhandeling onderworpen was aan de goedkeuring van een noteringsprospectus). De resterende aandelen zullen worden toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels na goedkeuring van een noteringsprospectus door de FSMA.

De nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van de kapitaalverhogingen zijn gewone aandelen met dezelfde rechten en voordelen, en hebben in alle opzichten een gelijkaardige rang, met inbegrip van dividendrechten, als de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het moment van uitgifte.

Op 30 juni 2022 bezit de Groep geen enkele Eigen aandelen.

In H1 2021 vonden verschillende kapitaalverhogingen plaats.

Op 15 februari 2021 heeft de Vennootschap een kapitaalsverhoging voltooid en heeft op succesvolle wijze een bedrag van EUR 22,5 miljoen aan bruto-opbrengst opgehaald door middel van een private plaatsing met een versnelde orderboekprocedure van 2.647.059 nieuwe aandelen (zijnde circa 16,78% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) aan een uitgifteprijs van EUR 8,5 per aandeel. Daarnaast kondigde Sequana Medical aan dat een aantal houders van aandelenopties (die de vorm hebben van inschrijvingsrechten), in het kader van het '2018 Aandelenoptieplan' voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (de "2018 Aandelenopties"), een totaal aantal van 12.810 2018 Aandelenopties hebben uitgeoefend.

Op 25 maart 2021 heeft de Vennootschap aangekondigd dat twee van de drie converteerbare leningen werden geconverteerd, voor een totaalbedrag van EUR 618.916,67 (kapitaal en interesten), in 97.084 nieuwe aandelen in overeenstemming met de voorwaarden van deze converteerbare leningen.



Op 3 mei 2021 heeft de Vennootschap aangekondigd dat een aantal houders van aandelenopties (die de vorm hebben van inschrijvingsrechten), in totaal 10.705 Executive Aandelenopties en 9.851 2018 Aandelenopties hebben uitgeoefend. Als gevolg van deze uitoefening van Executive Aandelenopties en 2018 Aandelenopties, is het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap op 30 april 2021 gestegen tot EUR 1.924.846,39 en is het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen gestegen tot 18.576.252 gewone aandelen door uitgifte van een totaal van 40.733 nieuwe aandelen.

### 9.3. Financiële schulden

EUR	30 juni 2022	31 december 2021
Reële waarde van converteerbare leningen op erkenningsdatum	800.000	1.400.000
Omzetting converteerbare lening in aandelen	-	(618.917)
Cumulatieve herwaardering aan reële waarde op converteerbare leningen	139.980	95.043
<b>Totaal converteerbare leningen</b>	<b>939.980</b>	<b>876.126</b>
Nominale waarde niet-converteerbare leningen	5.900.000	5.900.000
Toegerekende rentekosten op niet-converteerbare leningen	741.524	548.708
<b>Totaal niet-converteerbare leningen</b>	<b>6.641.524</b>	<b>6.448.708</b>
<b>Totaal kortlopende en langlopende schuld</b>	<b>7.581.503</b>	<b>7.324.835</b>

In juli 2020 sloot de Vennootschap achtergestelde leningsovereenkomsten af met PMV / z-Leningen NV ("PMV/z"), Sensinnovat BV ("Sensinnovat") en Belfius Insurance NV ("Belfius Insurance", voor een totale hoofdsom van 7,3 miljoen EUR, waarvan 1,4 miljoen EUR door de kredietverstrekkers kon worden omgezet in nieuwe aandelen van de Vennootschap in geval van een toekomstige financiering met eigen vermogen of verkoop van de Vennootschap.

In maart 2021, als gevolg van de kapitaalsverhoging door de Vennootschap dat plaatsvond op 15 februari 2021, hebben Sensinnovat en Belfius Insurance hun converteerbare leningen geconverteerd voor een totaalbedrag van EUR 618.917 (kapitaal en interesten), in 97.084 nieuwe aandelen in overeenstemming met de voorwaarden van deze converteerbare leningen, waardoor het converteerbare deel van hun leningen wordt vereffend door een inbreng in natura van hun schulden die door de Vennootschap onder de desbetreffende leningen verschuldigd zijn.

In december 2021 heeft de Vennootschap gewijzigde overeenkomsten 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. De leningen dragen een rente van 6,5% per jaar, met uitzondering van het converteerbare gedeelte van de door PMV/z verstrekte lening dat een rentevoet draagt van 5,5% per jaar. De leningen met PMV/z, Belfius Insurance en Sensinnovat stellen de Vennootschap in staat om de desbetreffende leningen vervroegd af te lossen samen met alle opgelopen rente, op voorwaarde dat de Vennootschap een beëindigingsvergoeding betaalt gelijk aan zes maanden rente op de vooruitbetaalde lening. Het converteerbare gedeelte van de door PMV/z verstrekte lening kan worden geconverteerd in geval van een aandelenfinanciering of -verkoop van de Vennootschap, tegen een prijs per aandeel die gelijk is aan 75% van de prijs van de aandelen van de Vennootschap zoals die tot uiting zal komen in de desbetreffende aandelenfinanciering of -verkoop. De impact van de wijziging werd verwerkt in de Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2021 en was niet materieel.

De Vennootschap is van mening dat er geen materiële wijzigingen hebben plaatsgevonden in haar eigen kredietrisico die een significante impact zouden hebben op de reële waarde van de converteerbare leningen op 30 juni 2022.

#### 9.4. Overige kortlopende financiële verplichtingen

De Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap dd. 27 mei 2022 heeft de uitgifte van 10 nieuwe inschrijvingsrechten op aandelen van de Vennootschap, genaamd de "Bootstrap Warrants", ten voordele van Bootstrap Europe S.C.Sp. ("Bootstrap"), zoals dit voorzien was in de Bootstrap Leningsovereenkomst dd 2 september 2016 (zoals gewijzigd in de loop der tijd).

De Bootstrap Warrants geven Bootstrap het recht om bij uitoefening van de 10 Bootstrap Warrants in te schrijven op een totaal van maximaal 302.804 nieuwe aandelen van de Vennootschap tegen een uitgifteprijs van EUR 3,21 per onderliggend nieuw aandeel, geheel of gedeeltelijk, bij één of meerdere gelegenheden (de 'Cash Uitoefening'). De Voorwaarden voorzien ook in een 'Cashloze Uitoefening' en, in geval van specifieke verkoopgebeurtenissen, een 'Netto Uitoefening' mechanisme. Het aantal uit te geven aandelen bij uitoefening van de Bootstrap Warrants is onderworpen aan bepaalde aanpassingen. Het aantal uit te geven aandelen bij uitoefening van de Bootstrap is onderhevig aan bepaalde aanpassingen in geval van bepaalde verwaterende vennootschapsacties, met dien verstande dat transacties of verrichtingen die zijn goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap of die worden uitgevoerd of plaatsvinden op basis van een machtiging die werd verstrekt of goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders (zoals, maar niet beperkt tot, het toegestane kapitaal) niet zullen leiden tot dergelijke aanpassingen.

Het is de vrije keuze van Bootstrap om een Cash Uitoefening of een Cashloze Uitoefening te vragen.

De uitoefenprijs van de Bootstrap Warrants hangt af van het toepasselijke uitoefenmechanisme:

- In geval van een Cash Uitoefening kunnen de Bootstrap Warrants uitgeoefend worden tegen een prijs van EUR 3,21 per nieuw aandeel. Deze uitoefenprijs is onderhevig aan bepaalde aanpassingen in geval van bepaalde verwaterende vennootschapsacties, met dien verstande dat transacties of verrichtingen goedgekeurd door de algemene vergadering van de Vennootschap of uitgevoerd of voorgedaan op basis van een machtiging voorzien of goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders (zoals, maar niet beperkt tot, het toegestaan kapitaal) niet zullen leiden tot aanpassingen;
- In geval van een Cashloze Uitoefening kunnen de Bootstrap Warrants uitgeoefend worden tegen een prijs die gelijk is aan de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, zijnde heden afgerond op EUR 0,1036 per aandeel;
- In geval van een Netto Uitoefening hoeft Bootstrap geen uitoefenprijs te betalen.

De Bootstrap Warrants hebben een looptijd die aanvangt op 27 mei 2022 en eindigt op 2 september 2026 om 23.59 uur (Belgische tijd).

Bootstrap is gerechtigd de Bootstrap Warrants over te dragen of toe te wijzen, behalve aan een entiteit die een klant, concurrent of leverancier is van de Vennootschap, of een entiteit die 20% of meer bezit van het aandelenkapitaal van de Vennootschap van een dergelijke klant, concurrent of leverancier.

De Bootstrap Warrants worden geboekt in overeenstemming met IAS 32: Financiële instrumenten: Presentatie en worden in de Verkorte Geconsolideerde Balans geklasseerd als Overige kortlopende financiële verplichtingen. De reële waarde van de Bootstrap Warrants (EUR 823.749) per 30 juni 2022 werd gerapporteerd als 'Financiële kosten' in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening.

De reële waarde van de Bootstrap Warrants per 30 juni is berekend aan de hand van het Black & Scholes model met parameters zoals hieronder beschreven.

### Bootstrap Warrants

Aantal toegekende inschrijvingsrechten	302.804
Reële waarde / inschrijvingsrecht (€)	2,72
Aandelenkoers (€)	5,41
Uitoefenprijs (€)	3,21
Verwachte volatiliteit	40%
Looptijd (in jaren)	4,18
Risicovrije rentevoet	0,11%
Verwacht dividendrendement	0%

De verwachte volatiliteit is gebaseerd op de volatiliteit van de aandelen van de Vennootschap. De aandelenprijs is, in overeenstemming met de voorwaarden van de Bootstrap Warrants, berekend als het gemiddelde van de slotkoersen van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel gedurende de periode van 30 kalenderdagen die 3 dagen voor de balansdatum eindigt.

### 9.5. Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen

EUR	30 juni 2022	31 december 2021
<b>Handelsschulden</b>	<b>2.782.652</b>	<b>2.367.110</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>1.714.533</b>	<b>1.924.597</b>
<b>Overlopende verplichtingen en voorzieningen</b>	<b>3.066.562</b>	<b>2.605.426</b>
Garantievoorziening	100.657	83.361
Overlopende verplichtingen en voorzieningen	2.965.905	2.522.065

De overige schulden hebben voornamelijk betrekking op btw, te betalen belastingen, sociale zekerheid, werknemersverzekeringen en andere werknemers-gerelateerde provisies (bijvoorbeeld vakantiegeld en bonus).

Het huidige bedrag van de Overlopende in de Verkorte Geconsolideerde Balans zijn hoofdzakelijk voorzieningen voor klinische uitgaven en andere diverse schulden.

## 10. Verbintenissen

### 10.1. Investeringsverbintenissen

De Groep heeft zich niet verplicht tot materiële investeringsuitgaven met betrekking tot de aankoop van materiële vaste activa per 30 juni 2022.

### 10.2. Activaverpandingen

De Vennootschap heeft geen materiële activa in pand gegeven op 30 juni 2022.

## 11. Transacties met verbonden partijen

Verbonden partijen bestaan hoofdzakelijk uit leden van het uitvoerend management van de Groep, leden van de Raad van Bestuur en belangrijke aandeelhouders. Er zijn geen significante transacties met verbonden partijen.

De verloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt op jaarbasis bepaald en daarom zijn er geen verdere details opgenomen in deze tussentijdse rapportering. Voor meer details verwijzen we naar de Corporate Governance sectie van het Jaarverslag 2021.

## 12. Geopolitieke situatie Rusland - Oekraïne

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**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> 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**<sup>®</sup>, in het bijzonder omdat neon en palladium vaak uit Oekraïne worden aangetrokken.

## 13. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Zoals aangekondigd in het persbericht van 20 juli 2022, heeft de Vennootschap een gewaarborgde leningsovereenkomst afgesloten met Kreos (de "Kreos Loan Agreement") voor een bedrag van EUR 10,0 miljoen en op grond waarvan de Vennootschap een verhoging van de faciliteiten mag vragen voor een bedrag van maximaal EUR 10,0 miljoen op een niet-gecommiteerde basis. De kredietfaciliteit is beschikbaar voor opnames tot 30 september 2022 in minimumbedragen van EUR 1,5 miljoen. Gedurende de initiële periode van zes maanden vanaf de eerste kredietopneming (met wederzijdse instemming te verlengen) betaalt de Vennootschap alleen rente, en de leningen worden vervolgens afgeschreven in gelijke maandelijkse termijnen van hoofdsom en rente tot de vervaldag. De lening vervalt op 30 september 2025.

De belangrijkste elementen van de Kreos Lening Overeenkomst kunnen als volgt worden samengevat:

- **Looptijd:** De leningsfaciliteit, die tot 30 september 2022 kan worden opgenomen in minimumbedragen van EUR 1,5 miljoen, vervalt op 30 september 2025. Tijdens de initiële periode van zes maanden vanaf de eerste kredietopneming (verlengbaar met wederzijdse instemming) betaalt de Vennootschap enkel interesten, en daarna worden de leningen afgeschreven in gelijke maandelijkse aflossingen van hoofdsom en interesten tot de eindvervaldag.
- **Rente:** De leningen in het kader van de faciliteit brengen rente op tegen een vaste rentevoet van 9,75% per jaar.
- **Vergoedingen:** Aan Kreos Capital zal een aantal vergoedingen verschuldigd zijn, voornamelijk bestaande uit (i) een transactievergoeding gelijk aan 1,25% van het totale bedrag van de leningsfaciliteit en (ii) een eindaflossing van de lening, te betalen bij de definitieve terugbetaling van de lening, die overeenkomt met 1,25% van het opgenomen bedrag.
- **Bestuurswaarnemer:** Kreos Capital zal het recht hebben om een bestuurswaarnemer aan te stellen om de vergaderingen van de raad van bestuur van de Vennootschap bij te wonen in een niet-stemgerechtigde hoedanigheid.
- **Zekerheden:** De leningen worden gedekt door de bankrekeningen, vorderingen en roerende activa van de Vennootschap, met inbegrip van IP-rechten.
- **Wijziging van controle:** De Kreos Leningsovereenkomst bevat een controlewijzigingsclausule en vereist dat een dergelijke clausule wordt goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van de

Vennootschap ten laatste op de datum van de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die zal worden gehouden in 2023.

- *Contractuele beperkingen:* De Kreos Loan Agreement bevat geen financiële covenants, maar wel andere gebruikelijke beperkingen op de activiteiten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (zoals beperkingen op toekomstige desinvesteringen, beperkingen op het aangaan van financiële schulden, zekerheden en acquisities, onder voorbehoud van bepaalde carve-outs en beperkingen) en op de mogelijkheid van de Vennootschap om dividenden uit te keren zolang er leningen uitstaan.

In het kader van de Kreos Leningovereenkomst sloten de Vennootschap en Kreos Capital VII Aggregator SCSp in juli 2022 een overeenkomst inzake inschrijvingsrechten (de "Kreos Inschrijvingsrechtenovereenkomst"), op grond waarvan de Vennootschap ermee instemde inschrijvingsrechten uit te geven en toe te kennen aan Kreos Capital VII Aggregator SCSp (de "Kreos Inschrijvingsrechten") om in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap. Met name zal Kreos Capital, onder voorbehoud van goedkeuring door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap uiterlijk op de datum van de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die in 2023 zal worden gehouden, kosteloos (a) inschrijvingsrechten ontvangen voor nieuwe aandelen voor een totaalbedrag van EUR 650.000, tegen een uitoefenprijs per nieuw Aandeel gelijk aan EUR 5.31 per nieuw Aandeel (gebaseerd op het rekenkundig gemiddelde van de dagelijkse volumegewogen gemiddelde prijs van de Aandelen verhandeld op Euronext Brussels gedurende de periode van 30 opeenvolgende verhandelingen eindigend op (en met inbegrip van) de derde handelsdag voorafgaand aan de datum van ondertekening van de Kreos Lening Overeenkomst), en (b) verdere inschrijvingsrechten voor nieuwe Aandelen voor een totaal bedrag van maximaal EUR 225.000 pro rata de opgenomen bedragen, 000 pro rata de geldopnamen onder de initiële faciliteit, tegen een uitoefenprijs per nieuw Aandeel gelijk aan het rekenkundig gemiddelde van de dagelijkse volumegewogen gemiddelde prijs van de Aandelen verhandeld op Euronext Brussels gedurende de periode van 30 opeenvolgende verhandelingen eindigend op (en met) de derde handelsdag voorafgaand aan de datum van de desbetreffende geldopnamen. De inschrijvingsrechten hebben een initiële looptijd die verstrijkt vijf jaar na de datum van de Kreos Leningovereenkomst of (indien vroeger) de voltooiing van (i) een openbaar overnamebod met betrekking tot de Aandelen en andere uitstaande stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap of effecten die toegang verlenen tot stemrechten, of (ii) een verkoop van het volledige uitgegeven aandelenkapitaal van de Vennootschap aan een derde te goeder trouw tegen marktconforme voorwaarden voor een vergoeding in contanten (een "Aandelenverkoop"). Indien op het einde van de initiële periode van vijf jaar de inschrijvingsrechten niet volledig uitgeoefend zijn en er nog geen Aandelenverkoop heeft plaatsgevonden, zal de Vennootschap nieuwe inschrijvingsrechten uitgeven onder gelijkaardige voorwaarden voor een bijkomende periode van twee jaar (of tot de voltooiing van een Aandelenverkoop, indien vroeger).

De Vennootschap moet een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen voor de uitgifte van de Kreos Inschrijvingsrechten ten laatste tegen de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders die zal worden gehouden in 2023. Indien de uitgifte van de Kreos Inschrijvingsrechten niet wordt goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders, zal de Vennootschap een bijkomende vergoeding in contanten moeten betalen gelijk aan het hoogste van (i) 0,70% van het verschil tussen de marktkapitalisatie van de Aandelen op de datum van de Kreos Leningovereenkomst en de finale terugbetalingsdatum, pro rata van de uitgeoefende inschrijvingsrechten en (ii) een totaal rendement in contanten van 1,35x op het totale kredietbedrag onder de Kreos Leningovereenkomst en het netto rendement in contanten met betrekking tot de uitgeoefende inschrijvingsrechten. Soortgelijke beginselen zijn van toepassing in geval van verlenging van de inschrijvingsrechten aan het einde van de eerste periode van vijf jaar, zoals hierboven vermeld.