

## **JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR BETREFFENDE DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2022**

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen u de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 ter goedkeuring voor te leggen van Sequana Medical NV (de “**Vennootschap**” of “**Sequana Medical**”).

### **1 Overzicht**

Sequana Medical NV is een pionier in de behandeling van vochtoverbelasting, een ernstige en frequente klinische complicatie bij patiënten met leverziekte, hartfalen en kanker. Deze patiënten kunnen tot 15 liter extra vocht in hun lichaam hebben, wat ernstige medische problemen veroorzaakt, waaronder verhoogde mortaliteit, herhaalde ziekenhuisopnames, hevige pijn, moeilijke ademhaling en beperkte mobiliteit die het dagelijks leven ernstig beïnvloedt. Hoewel diuretica standaardzorg zijn, is het probleem dat ze bij veel patiënten niet langer effectief en/of verdraagbaar zijn. Er zijn beperkte effectieve behandelingsopties voor deze patiënten, wat resulteert in slechte klinische resultaten, hoge kosten en een grote impact op hun kwaliteit van leven. Sequana Medical tracht innovatieve behandelingsopties aan te bieden voor deze grote en groeiende “diuretica-resistente” patiëntenpopulatie.

alfapump® en DSR® zijn de gepatenteerde toepassingen van Sequana Medical die samenwerken met het lichaam om diuretica-resistente vochtoverbelasting te behandelen, wat belangrijke klinische voordelen en voordelen voor de kwaliteit van leven voor patiënten oplevert en de kosten voor gezondheidszorgsystemen verlaagt. De Vennootschap heeft positieve primaire eindpuntdata gerapporteerd van de Noord-Amerikaanse pivotale POSEIDON studie met de alfapump bij terugkerende of refractaire ascites ten gevolge van levercirrose, wat haar in staat stelt een Pre-Market Approval (PMA) aanvraag in te dienen bij de FDA, gepland voor H2 2023. Nu klinische proof-of-concept data werden geleverd voor DSR als een ziektemodificerend geneesmiddelenprogramma voor de behandeling van hartfalen, is de Vennootschap van plan om in 2023 te starten met MOJAVE, een Amerikaanse multi-centered gerandomiseerde gecontroleerde fase 1/2a klinische studie van DSR 2.0.

### **2 Bespreking en analyse van de enkelvoudige jaarrekening**

De jaarrekening is een weergave van het boekjaar van 1 januari 2022 tot 31 december 2022.

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 18.356.178 euro per 31 december 2022.
- De vaste activa vertegenwoordigen een bedrag van 13,114,483 euro, voornamelijk bestaande uit elementen met betrekking tot de IT uitrusting evenals labo- & productie- uitrusting en inrichting van geleasde 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 2022 werd een bedrag (11.659.525) aan O&O kosten geactiveerd.
- De vlottende activa, zonder rekening te houden met liquide middelen, bedragen 5.475.718 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 782.207 euro werd erkend als gevolg van de toepassing van R&D belastingskrediet.

### **Balans – passiva**

- Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 2.460.487 euro en de uitgiftepremies bedragen 170.324.139 euro;
- De overgedragen verliezen bedragen 163.303.595 euro per 31 December 2022.
- De schulden van 25.915.970 euro bestaan voornamelijk uit financiële schulden van achtergestelde leningen (6.070.579 euro); financiële schulden van overige leningen (6.736.921 euro); schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen (4.482.914 euro); handelsschulden (3.211.304 euro), ontvangen vooruitbetalingen (164.492 euro), schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten (1.729.479 euro) en toe te rekenen kosten (3.520.281 euro).

### **Resultaat van het boekjaar**

De bedrijfsopbrengsten bedragen 13.057.906 euro en zijn gerelateerd aan verkoopsopbrengsten met betrekking tot de **alfapump** voor een bedrag van 922.687 euro, de beweging van de voorraad gereed product (54.480 euro) en overige opbrengsten voor 530.174 euro. Sinds 2020 worden kosten voor onderzoek en ontwikkeling geactiveerd als immaterieel vast actief, waardoor de geproduceerde vaste activa 11.659.525 euro bedragen in 2022.

De bedrijfskosten van 36.198.200 euro bestaan voornamelijk uit:

- Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen voor een bedrag van 205.758 euro, hoger dan 2021 (35.492 euro) voornamelijk als gevolg van de stijging in omzet.
- Diensten en diverse goederen voor een bedrag van 20.013.122 euro, aanzienlijk hoger dan in 2021 (16.682.547 euro) hoofdzakelijk als gevolg van kosten gerelateerd aan de Noord-Amerikaanse pivotale studie van de **alfapump** (POSEIDON), de SAHARA Fase 2a studie van DSR en de pre-klinische en klinische ontwikkeling van de Vennootschaps gepatenteerde DSR-therapie..
- Personeelskosten voor 8.408.911 euro, hoger ten opzichte van 2021 (7.105.253 euro) als gevolg van de uitbreiding van het team.

Overige opbrengsten zijn gedaald tot 0,53 miljoen euro in 2022 voornamelijk gedreven door de beëindiging van een distributieovereenkomst in onderling overleg in 2021.

De niet-recurrente operationele kosten bedragen 739.992 euro, zijn lager dan in 2021 (1.050.503 euro) en zijn voornamelijk kosten gerelateerd aan de kapitaalverhoging in maart 2022 en respectievelijk februari 2021.

De financiële kosten van 1.549.354 euro in 2022 zijn voornamelijk te wijten aan toegerekende rentekosten op de achtergestelde leningsovereenkomsten gesloten eind juli 2020 en geamendeerd in december 2021 en interestkosten op de gewaarborgde leningsovereenkomst afgesloten met Kreos. In 2021 bestonden de financiële kosten van 803.208 euro voornamelijk uit toegerekende rentekosten op de achtergestelde leningsovereenkomsten gesloten eind juli 2020 en geamendeerd in december 2021.

Het bedrijfsverlies vóór belastingen bedraagt in 2022 24.415.225 euro.

De Vennootschap heeft haar enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2022 afgesloten met een verlies van 24.785.163 euro.

### **Wettelijke onbeschikbare reserves**

De Vennootschap heeft een kapitaal van 2.460.487 euro. De Vennootschap heeft 1.321.184 euro aan onbeschikbare reserves. Aangezien de Vennootschap haar vorige boekjaar met verlies heeft afgesloten, is zij niet wettelijk verplicht om bijkomende reserves aan te leggen.

### **Toekenning van het resultaat**

De Raad van Bestuur stelt voor om het verlies van het boekjaar volledig over te dragen naar de volgende periodes.

### 3 Grondslagen voor de financiële verslaggeving en continuïteit

De Vennootschap bevindt zich nog steeds in haar ontwikkelingsfase voor haar alfapump® en DSR®-producten, en voert klinische studies uit om voor deze producten reglementaire marketinggoedkeuringen te verkrijgen. Dit houdt verschillende risico's en onzekerheden in, met inbegrip van maar niet beperkt tot de onzekerheid van het ontwikkelingsproces en de timing van het bereiken van winstgevendheid. Het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal aan te trekken en bestaande schulden te herfinancieren, teneinde de activiteiten te financieren en de solvabiliteit van de Vennootschap te verzekeren tot de inkomsten een niveau bereiken dat positieve kasstromen mogelijk maakt.

De impact van de macro-economische omstandigheden en de geopolitieke situatie op het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financieringsrondes te verzekeren of kapitaalmarkttransacties te ondernemen, blijft op dit ogenblik onduidelijk en zal door het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur verder worden gemonitord.

De balans per 31 december 2022 toont een positief eigen vermogen van EUR 10,80 miljoen en een kassaldo van EUR 18,4 miljoen. Er wordt ook verwezen naar deel 4 "*Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum*" hieronder.

#### Kapitaalverhoging

De Vennootschap is voornemens in de komende dagen een kapitaalverhoging af te sluiten door middel van een private plaatsing via een versnelde orderboekprocedure. Wij verwijzen naar het persbericht beschikbaar op de website van de Vennootschap van 24 april 2023. De Vennootschap zal via haar website regelmatig een update geven over de voorgenomen kapitaalverhoging.

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

Het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur hebben een beoordeling gemaakt van het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten. Verscheidende maatregelen werden reeds genomen om de kosten en uitgaven te verminderen, en de Vennootschap is voornemens verdere besparingen door te voeren. Deze maatregelen omvatten:

- Hartfalen / DSR: Vertraging van de verdere voortgang van de MOJAVE klinische studie. De raad van bestuur merkt op dat (i) de Vennootschap nog steeds streeft naar resultaten van de eerste 3 patiënten tegen Q4 2023 voor het veiligheidscohort, en (ii) de eerste patiënten het belangrijkste zijn omdat de Vennootschap op zoek is naar bevestiging dat DSR 2.0 bij Amerikaanse patiënten hetzelfde dramatische behandelingseffect heeft als DSR 1.0 bij patiënten uit de Republiek Georgië (cfr. SAHARA en RED DESERT studies).
- US alfapump programma: Uitstel van de oprichting van een nieuwe productiefaciliteit.
- EU alfapump commerciële strategie: Het Europese commerciële team van de Vennootschap verkleinen door over te schakelen op een "reactieve" in plaats van een "proactieve" commerciële houding (d.w.z. klaarstaan om te reageren op de belangstelling van klinici en de dialoog met belangrijke centra onderhouden, in plaats van de therapie actief te promoten). De Raad van Bestuur merkt op dat (i) het platform voor de opleiding van Amerikaanse klinici en implantatieteams beschikbaar blijft, en (ii) zij van plan is de Europese commerciële teams in de toekomst op te schalen (wanneer bijkomende financiering is aangetrokken).

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

De Raad van Bestuur gelooft dat een combinatie van één of meer van de voorgaande maatregelen zal helpen bij het aanpakken van de liquiditeits- en financieringsstructuur van de Vennootschap. Het gelooft ook dat deze verder kunnen helpen bij het vinden van bijkomende eigen vermogen- en/of schuldfinanciering van bestaande en/of nieuwe investeerders, alsook om bestaande schuldfinancieringsregelingen te heronderhandelen en/of te herfinancieren. De inspanningen in dat verband worden voortdurend voortgezet. De Vennootschap heeft ook controle over haar uitgaven,

en het management kan tijdig en adequaat de gebudgetteerde uitgaven verminderen indien dit noodzakelijk is in het kader van de continuïteit van de Vennootschap en/of indien het nodig is om meer tijd te hebben om aanvullende financiering te verkrijgen.

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

Met de bestaande kasmiddelen is de huidige cashpositie voldoende tot medio 2023.

Het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur blijven alle vertrouwen hebben in het strategisch plan, waaronder bijkomende financieringsmaatregelen inbegrepen eigen vermogen en/of andere financieringsbronnen, en beschouwen dan ook het opstellen van de onderhavige statutaire jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

## 4 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

### Herstructureringsprogramma

In april 2023 werden reeds verscheidende maatregelen genomen om de kosten en uitgaven te verminderen, en de Vennootschap is voornemens verdere besparingen door te voeren. Deze maatregelen omvatten:

- Hartfalen / DSR: Vertraging van de verdere voortgang van de MOJAVE klinische studie. De raad van bestuur merkt op dat (i) de Vennootschap nog steeds streeft naar resultaten van de eerste 3 patiënten tegen Q4 2023 voor het veiligheidscohort, en (ii) de eerste patiënten het belangrijkste zijn omdat de Vennootschap op zoek is naar bevestiging dat DSR 2.0 bij Amerikaanse patiënten hetzelfde dramatische behandelingseffect heeft als DSR 1.0 bij patiënten uit de Republiek Georgië (cfr. SAHARA en RED DESERT studies).
- US alfapump programma: Uitstel van de oprichting van een nieuwe productiefaciliteit.
- EU alfapump commerciële strategie: Het Europese commerciële team van de Vennootschap verkleinen door over te schakelen op een "reactieve" in plaats van een "proactieve" commerciële houding (d.w.z. klaarstaan om te reageren op de belangstelling van klinici en de dialoog met belangrijke centra onderhouden, in plaats van de therapie actief te promoten). De Raad van Bestuur merkt op dat (i) het platform voor de opleiding van Amerikaanse klinici en implantatieteams beschikbaar blijft, en (ii) zij van plan is de Europese commerciële teams in de toekomst op te schalen (wanneer bijkomende financiering is aangetrokken).

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

In maart 2023 heeft de Vennootschap een wijziging van haar achtergestelde schulden bij PMV/z-leningen, Belfius Insurance en Sensinnovat BV verkregen waarbij de terugbetaling van het uitstaande bedrag niet in 8 kwartaalbetalingen zal plaatsvinden vanaf 30 september 2023. Volgens de gewijzigde overeenkomst moet het uitstaande bedrag worden terugbetaald in 4 kwartaalbetalingen, te beginnen op 30 september 2024. De nominale rentevoet werd met terugwerkende kracht verhoogd met 0,5%. Het resultaat van deze gewijzigde overeenkomst is dat de terugbetaling van deze achtergestelde schuld in 2023 met EUR 1,7 miljoen is verminderd. Een soortgelijke daling zal plaatsvinden in de eerste helft van 2024.

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

In april 2023 heeft de Vennootschap een wijziging van haar schuldfinanciering met Kreos Capital VII (UK) Limited verkregen. Aan de gewijzigde overeenkomst is een aantal voorwaarden verbonden. Indien de Vennootschap erin slaagt een eigen vermogen-financiering te verkrijgen van ten minste EUR 15.000.000 en dit uiterlijk op 30 juni 2023, zullen de kapitaalaflossingen tot 31 december 2023 met 75% worden verminderd. Voor zover relevant en van toepassing zullen, indien de financiering met eigen vermogen vóór 30 juni 2023 ten minste EUR 25.000.000 bedraagt, de

kapitaalaflossingen tot 31 december 2023 met 80% (in plaats van 75%) worden verminderd. De einddatum van de verminderde kapitaalaflossingen kan worden verlengd tot 31 maart 2024 indien de Vennootschap erin slaagt de eerste klinische site van haar MOJAVE-studie uiterlijk op 31 december 2023 op te starten.

Indien de vennootschap erin slaagt om uiterlijk op 31 december 2023 een bijkomende eigen vermogen-financiering (bovenop de eerder beschreven eigen vermogen-financiering uiterlijk op 30 juni 2023) van ten minste EUR 20.000.000 af te ronden, zullen de kapitaalaflossingen met 50% worden verminderd voor een bijkomende periode van 6 maanden.

De overeenkomst is onderworpen aan een aantal voorwaarden zoals eerder beschreven, waaronder een verhoging van de eindbetaling van de lening van 1,25% naar 1,75%.

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

De Raad van Bestuur merkt op dat het bij de opmaak van de enkelvoudige (niet-geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, heeft vastgesteld dat het (niet-geconsolideerde) boekhoudkundig nettoactief van de Vennootschap (zoals gedefinieerd in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) onder de drempels van de artikelen 7:228 en 7:229 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is gedaald, en heeft daarom de procedure van artikel 7:228 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen opgestart. Voor meer informatie over de maatregelen die de Raad van Bestuur heeft genomen en voorstelt te nemen om de financiële situatie van de Vennootschap te herstellen, en haar voorstel om de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten, wordt verwezen naar het desbetreffende verslag van de Raad van Bestuur dat wordt voorgelegd aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van donderdag 25 mei 2023.

#### Kapitaalverhoging

De Vennootschap is voornemens in de komende dagen een kapitaalverhoging af te sluiten door middel van een private plaatsing via een versnelde orderboekprocedure. Wij verwijzen naar het persbericht beschikbaar op de website van de Vennootschap van 24 april 2023. De Vennootschap zal via haar website regelmatig een update geven over de voorgenomen kapitaalverhoging.

## 5 Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

We verwijzen naar sectie 3.

## 6 Belangrijkste risico's en onzekerheden

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

### **Risico's in verband met wereldwijde gebeurtenissen**

- De 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.
- 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®, het DSR® product en/of toekomstige producten.
- 

### **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<sup>®</sup> product, 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 **alfapump<sup>®</sup>**-of het DSR<sup>®</sup> product 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<sup>®</sup> 2.0 product 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<sup>®</sup> product op de markt te brengen.
- Sequana Medical is en zal onderworpen zijn aan bepaalde reglementaire verplichtingen na goedkeuring met betrekking tot de **alfapump<sup>®</sup>** en het DSR<sup>®</sup> product.
- 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 **alfapump<sup>®</sup>** het DSR<sup>®</sup> product 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**<sup>®</sup> en DSR<sup>®</sup> product 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**<sup>®</sup> en DSR<sup>®</sup> product, 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**<sup>®</sup> zal Sequana Medical grotendeels afhankelijk zijn van Vingmed in Denemarken.

### **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 Behandelingmethoden) terugbetalingsmechanisme in Duitsland en zal trachten een Duitse Diagnosis Related Group ("G-DRG") code voor de **alfapump**<sup>®</sup> 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**<sup>®</sup> het DSR<sup>®</sup> product en/of eventuele toekomstige producten op doelmarkten.
- Het succes van de **alfapump**<sup>®</sup>, het DSR<sup>®</sup> product en/of toekomstige producten hangt af van hun aanvaarding en goedkeuring door artsen.
- Sequana Medical is mogelijk niet in staat om de **alfapump**<sup>®</sup>, het DSR<sup>®</sup> product 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**<sup>®</sup>, het DSR<sup>®</sup> product 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, is het mogelijk dat Sequana Medical er niet in slaagt om de **alfapump**<sup>®</sup>, het DSR<sup>®</sup> product 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**<sup>®</sup>, het DSR<sup>®</sup> product en/of toekomstige producten op de markt te brengen en/of de marges voor de **alfapump**<sup>®</sup>, het DSR<sup>®</sup> product 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**<sup>®</sup> houden risico's in die verband houden met de chirurgische procedure voor implantatie of verwijdering van het hulpmiddel, het gebruik van het hulpmiddel, of de therapie die door het hulpmiddel wordt geleverd.

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

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

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

- Het is mogelijk dat er geen actieve markt voor de aandelen van de Vennootschap blijft bestaan.
- De marktprijs van de aandelen van de Vennootschap kan sterk schommelen als gevolg van verschillende factoren.
- Toekomstige verkopen van aanzienlijke hoeveelheden aandelen van de Vennootschap, of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen plaatsvinden, kunnen de marktwaarde van de aandelen van de Vennootschap negatief beïnvloeden.
- De Onderneming zal waarschijnlijk niet in staat zijn om in de nabije toekomst dividenden uit te betalen en is van plan alle inkomsten in te houden.
- Bepaalde belangrijke aandeelhouders van de Onderneming kunnen andere belangen hebben dan de Onderneming en in staat zijn de Onderneming te controleren, met inbegrip van het resultaat van stemmingen door aandeelhouders.
- Eventuele toekomstige kapitaalverhogingen door de Vennootschap kunnen de prijs van de aandelen van de Vennootschap negatief beïnvloeden en de belangen van de bestaande aandeelhouders verwateren.

## 7 Onderzoek en Ontwikkeling

Onderstaande onderzoeksprojecten werden ondernomen in de loop van 2022 met het oog op een verdere ontwikkeling van de alfapump en het DSR<sup>®</sup> product:

#### **alfapump in leverziekte**

- POSEIDON - Noord-Amerikaanse pivotale studie van de **alfapump** bij patiënten met terugkerende of refractaire ascites als gevolg van levercirrose heeft successvol de primaire eindpuntdata bereikt:
  - Rapportering van positieve topline resultaten in [oktober 2022](#) van 40 patiënten van de *Pivotal Cohort* op zes maanden na implantatie, inclusief primaire effectiviteitseindpunten die de vooraf gedefinieerde drempelwaarden voor succes van de studie aanzienlijk overschrijden en de veiligheid in lijn met de verwachtingen is:

- Mediaan van 100% per patiënt vermindering in therapeutische paracentese (TP) post- versus pre-implantatie ( $p < 0,001$ ), versus hypothese van ten minste 50% vermindering.
  - 77% van de patiënten met minstens 50% vermindering van het aantal TP post- versus pre-implantatie ( $p < 0,001$ ), versus hypothese van minstens 50% van de patiënten.
  - Zes primaire veiligheidsincidenten, waarvan drie explantaties wegens wond- of huiderosie, en drie explantaties wegens door de patiënt gemeld ongemak (alle door de patiënt gemelde ongemakken werden door de *Clinical Events Committee* beoordeeld als matig ernstig), in lijn met de verwachtingen.
- Rapportering van resultaten van een voorlopige tussentijdse analyse<sup>1</sup> van de overleving van patiënten van de *Roll-In Cohort* in [april 2022](#), met 70% overlevingskans één jaar na implantatie, wat gunstig is in vergelijking met gepubliceerde literatuur van 50% overlevingskans voor patiënten met refractaire ascites na één jaar<sup>2</sup>.
  - Prof. Wong presenteerde data over veiligheid, werkzaamheid en levenskwaliteit van de *Roll-In Cohort* op de AASLD - The Liver Meeting® in [november 2022](#).
- Amerikaanse studie omtrent patiëntenvoorkeur gestart:
    - Enquêtestudie om de voorkeuren van patiënten voor de **alfapump** te kwantificeren, inclusief de effectiviteit van de behandeling en de risico's van behandelingsgerelateerde bijwerkingen. De resultaten van deze studie zullen naar verwachting in H2 2023 worden gepresenteerd.
  - Europese PMSR resultaten gepubliceerd in *Liver International*<sup>3</sup>:
    - Definitieve veiligheids- en werkzaamheidsresultaten van de Post Marketing Surveillance Registry (PMSR) studie van de **alfapump** gepubliceerd in [Liver International](#), de peer-reviewed publicatie van de *International Association for the Study of the Liver*.

## DSR in hartfalen

- SAHARA - Fase 2a studie van DSR 1.0 bij diureticaresistente hartfalenpatiënten met aanhoudende congestie toonden belangrijke en langdurige klinische voordelen aan:
  - Rapportering van positieve top-line resultaten van tien evalueerbare patiënten met haar eerste generatie DSR product (DSR 1.0) in [november 2022](#), inclusief i) veilige,

<sup>1</sup> Datum van analyse 25 maart 2022, als onderdeel van een algemene veiligheidsbeoordeling

<sup>2</sup> Biggins et al., *Hepatology*, Vol. 74, No. 2, 2021, AASLD Practice Guidance; Moreau R et al., *Liver International* 2004: 24: 457-464

<sup>3</sup> *Liver International* bevordert alle aspecten van de wetenschap van de hepatologie, van fundamenteel onderzoek tot toegepast klinisch onderzoek, en biedt een internationaal forum voor de publicatie van origineel onderzoek van hoge kwaliteit in de hepatologie.

effectieve en snelle eliminatie van vochtoverbelasting en herstel van euvolemie, ii) verbetering van cardiovasculaire en renale gezondheid, iii) herstel van de diuretische respons van de nieren, en iv) drastische vermindering van de behoefte aan orale lisdiuretica tot 15 maanden na de therapie – wat een duurzame verbetering van de hartfalenstatus van deze patiënten aantoont.

- Sterke klinische observaties van RED DESERT en SAHARA studies bij patiënten met diureticaresistent hartfalen ondersteunen het ziektemodificerend profiel van DSR therapie:
  - Geen heropnames voor congestie-gerelateerd hartfalen gedurende de studie follow-up.
  - Alle patiënten verbeterden hun NYHA-status<sup>4</sup> met minstens één klasse.
  - Klinische voordelen resulteren in een vermindering van 75% van de voorspelde eenjaarssterfte vóór versus na intensieve DSR-therapie op basis van het Seattle Heart Failure Model<sup>5</sup>.
- Focus op korte termijn DSR-therapie met eigen DSR 2.0:
  - Op basis van de resultaten van RED DESERT en SAHARA verwacht de Vennootschap dat een intensieve behandelingsperiode van drie tot vier weken DSR-therapie voor minstens twaalf maanden belangrijke klinische voordelen kan opleveren.
  - Als gevolg van de sterke, duurzame klinische signalen die werden waargenomen, zal de Vennootschap het ontwikkelingsprogramma voor hartfalen richten op Korte Termijn DSR met haar eigen tweede generatie DSR-product (DSR 2.0) dat via een peritoneale katheter wordt toegediend.
  - DSR 2.0 zal naar verwachting een verbeterd therapeutisch en gunstig veiligheidsprofiel hebben met een robuuste bescherming van de intellectuele eigendom.
- MOJAVE - Fase 1/2a gerandomiseerde gecontroleerde multi-center studie in de VS met DSR 2.0 bij patiënten met diuretica-resistent chronisch hartfalen en aanhoudende congestie, op schema om te starten in Q2 2023:
  - Goede vooruitgang met DSR 2.0 in productontwikkeling en GLP<sup>6</sup> dierenstudies.
  - Goedkeuring voor de start van twee Fase 1, single-arm, open-label, single-dose studies in Canada (YUKON) en Mexico (CHIHUAHUA) om de veiligheid, verdraagbaarheid en werkzaamheid van DSR 2.0 te evalueren, waarbij de eerste patiënt in YUKON met succes werd gedoseerd.

---

<sup>4</sup> NYHA: New York Heart Association classificatie, gegevens verzameld buiten de studieprotocollen van RED DESERT en SAHARA

<sup>5</sup> Voorspelde één-jaars overleving met behulp van Seattle Heart Failure Model van zeven patiënten van RED DESERT en tien patiënten van SAHARA vóór en na intensieve DSR-therapie. De analyse omvat door artsen beoordeelde gegevens die post hoc zijn verzameld.

<sup>6</sup> GLP: Good Laboratory Practice

- Data van de GLP-dierenstudies en de Fase 1 CHIHUAHUA studie zijn bedoeld de indiening van de Amerikaanse IND<sup>7</sup>-aanvraag van DSR 2.0 te ondersteunen, dewelke is gepland voor Q1 2023.
- Voorbereidingen zijn bezig om de MOJAVE studie te starten, gepland voor Q2 2023, uitgaande van de goedkeuring van de Amerikaanse IND-aanvraag door de FDA. Het is de bedoeling om 30 patiënten met diuretica-resistent chronisch hartfalen en aanhoudende congestie op te nemen, waarbij 20 patiënten worden gerandomiseerd naar DSR 2.0, toegediend via een peritoneale katheter, bovenop de gebruikelijke zorg voor congestief hartfalen (CHF) gedurende maximaal vier weken, en tien patiënten worden gerandomiseerd naar de gebruikelijke zorg voor CHF alleen.

## 8 Aantal aandelen en maatschappelijk kapitaal

(EUR, behalve aandelen	aantal	Aandelen	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
<b>31 december 2021</b>		<b>18.577.078</b>	<b>1.924.932</b>	<b>142.432.715</b>	<b>144.354.995</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>31 december 2022</b>		<b>23.746.528</b>	<b>2.460.487</b>	<b>170.324.139</b>	<b>172.784.626</b>

Op 31 December 2021, bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 1.924.932. Het was onderverdeeld in 18.577.078 aandelen zonder nominale waarde en op naam.

Op 31 december 2022 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 2.460.486,98 en was het volledig volstort. Het werd vertegenwoordigd door 23.746.528 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 23.746.528<sup>e</sup> van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Het totale aantal uitstaande inschrijvingsrechten bedraagt 2.465.508, dewelke de houders ervan het recht verlenen om (bij uitoefening) in te schrijven op in totaal 2.636.623 nieuwe aandelen met stemrechten, namelijk:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 90.780 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de 'Executive Aandelenopties');
- 1.071.924 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.071.924 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,

<sup>7</sup> IND: Investigational New Drug

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**").
- 302.804 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Bootstrap Europe S.C.SP. bij de uitoefening van 10 warrants (elke warrant de vorm hebbende van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 (de "Bootstrap Warrants")
- 161.404 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Kreos Capital VII Aggregator SCSp. bij de uitoefening van 875.000 warrants (elke warrant heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan (op de datum van dit verslag) en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 10 februari 2023 (de "Kreos Inschrijvingsrechten").

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.

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

Op 31 december 2022 zijn alle aandelen van de Vennootschap toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

Op 31 december 2022 bezit de Groep geen enkele eigen aandelen.

### **Toegestaan kapitaal**

Op 10 maart 2022 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 5.167.268 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.

De hierboven vermelde verslagen zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap: <https://www.sequanamedical.com/nl/investeerders/informatie-voor-aandeelhouders/>.

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

Op 7 maart 2022 heeft de Raad van Bestuur van de Vennootschap beslist om (in principe) de verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal goed te keuren door de uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van een private plaatsing via een versnelde bookbuilding procedure. Op 8 maart 2022 besliste de Raad van Bestuur van de Vennootschap, ten overstaan van een notaris en onder een aantal opschortende voorwaarden, om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal te verhogen met de uitgifte van nieuwe aandelen die zullen worden aangeboden via een private plaatsing via een versnelde bookbuilding procedure. Op 8 maart 2022 werden 5.167.268 nieuwe aandelen effectief uitgegeven.

De belangenconflictenprocedure van de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd toegepast tijdens elk van de voormelde vergaderingen van de raad van bestuur. In het kader van voornoemde procedures heeft een comité van drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap, vóór de aanvang van de betrokken transactie, een advies uitgebracht aan de raad van bestuur overeenkomstig artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, waarin het comité de deelname van een verbonden partij aan de betrokken transactie beoordeelde. De raad van bestuur van de Vennootschap week niet af van de gunstige en onvoorwaardelijke conclusie van het comité. De Vennootschap publiceerde de vereiste informatie overeenkomstig artikel 7:97, §4/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen via het volgende persbericht van 7 maart 2022: <https://www.sequanamedical.com/wp-content/uploads/2022/03/Stratus-IV-Launch-PR-NL.pdf>.

In overeenstemming met de artikelen 7:96 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bevatten de onderstaande paragrafen de relevante delen van de voornoemde beslissingen van de raad van bestuur.

### **1.11.1 Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 7 maart 2022**

[...]

#### **3.1. Voorafgaande verklaringen door Dr. Erik Amble**

Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur heeft Dr. Erik Amble, bestuurder van de Vennootschap, zoals voormeld, de volgende verklaringen afgelegd,

voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen:

- Dr. Erik Amble deelde de vergadering mee dat de agenda verwijst naar een nieuwe fondsenwerving middels de voorgestelde Transactie, en dat hij de Transactie steunt. Dr. Erik Amble merkte op dat, onder voorbehoud van de aanvang van de Transactie, hij zich ertoe heeft verbonden een inschrijvingsorder in te dienen voor nieuwe aandelen in de Transactie voor een bedrag van EUR 100.000,00. De verbintenis van Dr. Erik Amble is niet onderworpen aan een verplichting van de Vennootschap om de toewijzing van nieuwe aandelen aan hem te waarborgen.
- Dr. Erik Amble gaf aan dat er wordt overwogen dat de nieuwe aandelen moeten worden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Hiertoe zal de Vennootschap de nodige aanvraag indienen, en in voorkomend geval, een noteringsprospectus opstellen, zoals vereist door de toepasselijke regelgeving, met het oog op de toelating tot de notering en de verhandeling volgend op de uitgifte van de nieuwe aandelen. Dr. Erik Amble deelde de vergadering mee dat indien de Vennootschap in staat is om een totaal aantal nieuwe aandelen aan te bieden en toe te wijzen in het aanbod dat groter is dan ongeveer 16,5% van de momenteel uitstaande aandelen van de Vennootschap, de Vennootschap en de Underwriters het recht en de mogelijkheid zullen hebben om aan Dr. Erik Amble nieuwe aandelen toe te wijzen die bij hun uitgifte niet onmiddellijk tot de notering zullen worden toegelaten (dergelijke nieuwe aandelen, de "**Niet-Genoteerde Nieuwe Aandelen**"), op voorwaarde dat de Vennootschap in dat geval zich ertoe verbindt om (i) de toelating tot verhandeling en notering van de Niet-Genoteerde Nieuwe Aandelen aan te vragen bij Euronext Brussels, zo snel als praktisch mogelijk is na hun uitgifte en in elk geval binnen 90 dagen na hun uitgifte, en (ii) zo snel als redelijkerwijs mogelijk na de datum van hun uitgifte over te gaan tot het opstellen, en zo snel als praktisch mogelijk na hun uitgifte over te gaan tot het voorleggen aan de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), van een noteringsprospectus.
- Dr. Erik Amble heeft de vergadering meegedeeld dat hij daardoor mogelijkerwijs een belangenconflict zou kunnen hebben in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met betrekking tot de door de raad van bestuur te nemen besluiten betreffende de Transactie. Verder is Dr. Erik Amble, als bestuurder van de Vennootschap, een "verbonden partij" (*related party*) in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen (*International Financial Reporting Standards*), zoals aangenomen door de Europese Unie ("**IFRS**"), zoals bedoeld in artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Dr. Erik Amble zal daarom ook de commissaris van de Vennootschap op de hoogte brengen van het voorgaande, voor zover nodig en van toepassing in overeenstemming met de bepalingen van artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ondanks dit potentiële belangenconflict heeft Dr. Erik Amble echter verklaard dat hij van mening is dat de voorgestelde private plaatsing en zijn potentiële participatie aan de Transactie in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien de Vennootschap daardoor in staat zal zijn de Transactie te voltooien en nieuwe fondsen te werven.

Vervolgens nam Dr. Erik Amble niet langer deel aan de verdere beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de Transactie.

### **3.2. Voorafgaande verklaringen door de andere bestuurders**

Geen van de andere bestuurders verklaarde een belang te hebben in de voorgestelde Transactie die de toepassing van de procedure van de bepalingen van artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zou vereisen.

### **3.3 Overwegingen door de raad van bestuur in verband met de voorafgaande verklaringen**

De overige leden van de raad van bestuur hebben kennis genomen van de voorafgaande verklaringen door Dr. Erik Amble.

De raad van bestuur heeft opgemerkt dat de Vennootschap een toezegging heeft ontvangen van Dr. Erik Amble om een inschrijvingsorder voor nieuwe aandelen in te dienen in het kader van de Transactie voor een bedrag van EUR 100.000,00, onder voorbehoud van de aanvang van de Transactie. In dit verband en zonder afbreuk te doen aan de Gewaarborgde Toewijzing aan de Investeerder met Voorafgaande Verbintenis (zoals hieronder gedefinieerd), heeft Dr. Erik Amble ermee ingestemd dat (a) de nieuwe aandelen aan de investeerders in het aanbod zullen worden toegewezen op basis van objectieve toewijzingscriteria, zonder waarborg wat betreft de toewijzing van nieuwe aandelen aan de investeerders die in het aanbod inschrijven (vóór de afsluiting van de orderboekprocedure), (b) de toepasselijke uitgifteprijs van de in het aanbod uit te geven nieuwe aandelen nog moet worden vastgesteld in het aanbod op basis van de versnelde orderboekprocedure die zal worden georganiseerd zoals verder hierboven vermeld, en (c) dezelfde uitgifteprijs van toepassing zal zijn op alle nieuwe aandelen en alle investeerders die inschrijven op de nieuwe aandelen in het aanbod. Dr. Erik Amble heeft ook ingestemd en aanvaard dat (i) de Vennootschap en de Underwriters het recht en de mogelijkheid zullen hebben om Niet-Genoteerde Nieuwe Aandelen aan Dr. Erik Amble toe te wijzen, op voorwaarde dat de Vennootschap in dat geval zich ertoe verbindt om (i) de toelating tot verhandeling en notering van de Niet-Genoteerde Nieuwe Aandelen aan te vragen bij Euronext Brussels, zo snel als praktisch mogelijk is na hun uitgifte en in elk geval binnen 90 dagen na hun uitgifte, en (ii) zo snel als redelijkerwijs mogelijk na de datum van hun uitgifte over te gaan tot het opstellen, en zo snel als praktisch mogelijk na hun uitgifte over te gaan tot het voorleggen aan de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), van een noteringsprospectus. Dit zal de Vennootschap in staat stellen nieuwe aandelen uit te geven boven de voormelde drempel van 16,5% in de voorgestelde Transactie, en derhalve meer fondsen op te halen in de Transactie dan anders mogelijk zou zijn, aangezien investeerders in het versnelde aanbod verwachten dat deze nieuwe aandelen onmiddellijk zullen worden toegelaten tot de notering en verhandeling. Dit is in het belang van de Vennootschap.

De raad van bestuur is van mening dat de toezegging van Dr. Erik Amble een bijkomend bewijs van steun levert, dat gebruikt kan worden in het nagaan van eventuele interesse van andere potentiële investeerders. Een succesvolle Transactie zou in het belang zijn van de Vennootschap, omdat het, onder meer, de Vennootschap in staat stelt om toegang te hebben tot kapitaal op een snelle en efficiënte manier om haar activiteiten te kunnen financieren (hetgeen voortdurende investeringen vereist), zoals verder wordt toegelicht in het Verslag van de Raad van Bestuur.

Bovendien, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de procedure van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft een ad hoc comité van drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (bestaande uit Pierre Chauvineau, WIOT BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Wim Ottevaere) en Jackie Fielding) voorafgaand aan deze vergadering in het Advies van de Onafhankelijke Bestuurders de



voorgestelde Transactie geëvalueerd en geconcludeerd dat de Transactie en de potentiële participatie van Dr. Erik Amble en de daaraan verbonden voorafgaande verbintenis in het belang van de Vennootschap zijn. De conclusies van het comité van onafhankelijke bestuurders luiden als volgt:

Om al de bovenstaande komt het Comité tot de volgende conclusie:

"Het Comité is van mening dat de voorgestelde Transactie, met inbegrip van de verbintenis van Dr. Erik Amble, in het belang van de Vennootschap en van haar aandeelhouders is, en niet kennelijk onrechtmatig is. De verbintenis van Dr. Erik Amble levert het bewijs van de persoonlijke steun van een bestaande bestuurder van de Vennootschap voor de activiteiten en de strategie van de Vennootschap. De verbintenis is daarom een belangrijk middel dat kan worden gebruikt bij het werven van belangstelling bij andere potentiële investeerders. Hoewel de voorgestelde kapitaalverhoging een verwatering kan inhouden voor de aandeelhouders en de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, zou een succesvolle kapitaalverhoging in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien het de Vennootschap onder meer zou toelaten om op een snelle en efficiënte manier toegang te hebben tot de aandelenfinanciering om haar activiteiten en haar lopende werkkapitaalbehoeften te financieren. Het Comité merkt eveneens op dat de Vennootschap niet heeft ingestemd met een gewaarborgde toewijzing van nieuwe aandelen aan Dr. Erik Amble. Het Comité merkt in het bijzonder op dat onder voorbehoud van de aanvang van de transactie, het aanbod zal openstaan voor institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders zoals toegestaan op basis van toepasselijke vrijstellingen voor private plaatsingen, en dat elke definitieve toewijzing aan investeerders boven enige gewaarborgde toewijzing zal gebeuren op basis van gebruikelijke objectieve en vooraf geïdentificeerde criteria, en dat na de succesvolle voltooiing van de kapitaalverhoging, dezelfde uitgifteprijs van de nieuwe aandelen zal gelden voor alle investeerders aan wie, naar gelang van het geval, aandelen zullen worden toegewezen. In het licht hiervan verstrekt het Comité een gunstig en goedkeurend advies aan de raad van bestuur van de Vennootschap."

De raad van bestuur is het eens met, en wijkt niet af van, de bovenstaande conclusies en overwegingen van het comité van onafhankelijke bestuurders, die ook zijn weergegeven in het bovengenoemd Verslag van de Raad van Bestuur.

#### **4. BERAADSLAGING EN BESLUITEN**

**[...]**

Na beraadslaging werd met eenparigheid:

(a) **BESLOTEN** om de uitgifte van de nieuwe aandelen in het kader van de Transactie in principe goed te keuren, onder voorbehoud van de finalisering van de voorwaarden van de Transactie en de Documenten, rekening houdend evenwel met het volgende:

(i) de kapitaalverhoging zal voor een maximumbedrag van EUR 45.000.000,00 (inclusief uitgiftepremie) zijn. Het maximum aantal en de uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen zullen worden bepaald als gevolg van de versnelde orderboekprocedure, zoals verder uiteengezet in het Verslag van de Raad van Bestuur en in deze notulen.

(ii) zonder afbreuk te doen aan de Gewaarborgde Toewijzing ten voordele van de Investeerder met Voorafgaande Verbintenis, moeten de nieuwe aandelen worden aangeboden door de Underwriters aan een brede groep van op heden nog niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, binnen en buiten België, op basis van de toepasselijke vrijstellingen voor private plaatsingen, met inbegrip van (i) gekwalificeerde beleggers in de lidstaten van de Europese Unie (zoals gedefinieerd in de EU Prospectusverordening), (ii) gekwalificeerde beleggers in het Verenigd Koninkrijk (zoals gedefinieerd in de VK Prospectusverordening), (iii) "professionele cliënten" in Zwitserland (zoals gedefinieerd in de FinSa), (iv) "*Qualified Institutional Buyers*" (QIBs) in de Verenigde Staten, en (v) onder voorbehoud van de toepasselijke regels en voorschriften van het effectenrecht, natuurlijke personen en rechtspersonen andere dan die vermeld in (i) tot en met (iv), binnen en buiten België, aan wie de aandelen kunnen worden aangeboden, met dien verstande dat in België en het Verenigd Koninkrijk het minimale investeringsbedrag per investeerder ten minste EUR 100.000,00 moet bedragen, met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, en waarbij (a) iedere definitieve toewijzing van nieuwe aandelen aan investeerders (in voorkomend geval) dient te gebeuren op basis van gebruikelijke objectieve en voorafgaandelijk vastgelegde criteria, en (b) behoudens aan de Investeerder met Voorafgaande Verbintenis geen garantie zal worden gegeven, door of namens de Vennootschap of de Underwriters, inzake enige toewijzing van nieuwe aandelen aan enige partij. Bovendien kan ook worden voorzien dat investeerders die zich ertoe hebben verbonden om een inschrijvingsorder in te dienen bij de Underwriters en waaraan uiteindelijk nieuwe aandelen zullen worden toegewezen (in voorkomend geval) de mogelijkheid zullen hebben om rechtstreeks in te schrijven op de nieuwe aandelen op het moment van de voltooiing van het aanbod;

(iii) onder voorbehoud van de voltooiing van de voorgestelde Transactie, een aanvraag zal worden ingediend en alle nodige stappen zullen worden ondernomen (waaronder, naargelang het geval, de opmaak van een noteringsprospectus zoals vereist door de EU Prospectusverordening) teneinde de nieuwe aandelen toe te laten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels in overeenstemming met de toepasselijke reglementen en regelgeving.

(b) BESLOTEN om het volgende goed te keuren, of, voor zoveel als nodig, te ratificeren:

(i) de Documenten, de ondertekening ervan (waar relevant), en de uitvoering van de verplichtingen die de Vennootschap in dat verband dient aan te gaan en uit te voeren;

*(ii) het Verslag van de Raad van Bestuur en de ondertekening ervan;*

*(iii) de onderhandeling en ondertekening van alle andere documentatie en overeenkomsten waarbij de Vennootschap een partij is of een partij dient te worden in het kader van de Transactie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de Plaatsingsovereenkomsten;*

in elk geval in overeenstemming met de inhoudelijke bepalingen vervat in de Documenten voorgelegd aan de raad van bestuur of, in voorkomend geval, zoals verder onderhandeld, gefinaliseerd of gewijzigd overeenkomstig de bepalingen in alinea (e) hieronder.

(c) BESLOTEN de opdracht aan de commissaris te bevestigen om een verslag op te stellen overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikelen 7:179, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de Transactie, alsook een verslag in overeenstemming met artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de voorafgaande investeringsverbintenis van Dr. Erik Amble, en daarbij te vermelden dat, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig artikel 3:63, §5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de leden van het auditcomité ermee instemmen dat deze opdracht, overeenkomstig de regels en voorwaarden die nodig zijn voor dergelijke verslagen, aan de commissaris van de Vennootschap wordt gegeven.

(d) BESLOTEN, onder voorbehoud van de finalisering van het Verslag van de Raad van Bestuur en het daaraan gerelateerde verslag van de commissaris van de Vennootschap en onder voorbehoud van een finaal besluit te nemen door het Plaatsingscomité (zoals gedefinieerd in alinea (e) hieronder), het verlijden van de Notariële Besluiten van de Raad van Bestuur voor een notaris goed te keuren.

[...]

#### **1.11.2 Uittreksel uit de notariële akte waarin de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 8 maart 2022 zijn opgenomen**

*"Voorafgaande verklaringen van de heer Erik Amble*

*Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluiten van de Raad van Bestuur heeft de heer Erik Amble, bestuurder van de Vennootschap, de volgende verklaringen afgelegd, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen:*

*De heer Erik Amble deelt de Raad van Bestuur mee dat de agenda verwijst naar nieuwe fondsenwerving via de voorgestelde kapitaalverhoging, en dat hij de kapitaalverhoging steunt. De heer Erik Amble merkt op dat hij heeft toegezegd een inschrijvingsorder voor nieuwe aandelen in de kapitaalverhoging voor een bedrag van EUR 100.000,00 in te dienen. Aan de toezegging van de heer Erik Amble is geen verplichting voor de vennootschap verbonden om de toewijzing van nieuwe aandelen aan hem te garanderen.*

*De heer Erik Amble heeft aangegeven dat het de bedoeling is dat de nieuwe aandelen worden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. Daartoe zal de Vennootschap de nodige aanvragen indienen en, in voorkomend geval, een noteringsprospectus opstellen, zoals vereist door de toepasselijke regelgeving, met het oog op de toelating tot de notering en de verhandeling na de uitgifte van de nieuwe aandelen. De heer Erik Amble deelde de Raad van Bestuur mee dat indien de Vennootschap in staat is om een totaal aantal nieuwe aandelen in het aanbod aan te bieden en toe te wijzen dat groter is dan ongeveer 16,5% van de thans uitstaande aandelen van de Vennootschap, de Vennootschap en de Underwriters het recht en de mogelijkheid zullen hebben om aan de heer Erik Amble nieuwe aandelen toe te wijzen die niet zullen worden uitgegeven. Erik Amble nieuwe aandelen toe te kennen die bij hun uitgifte niet onmiddellijk tot de notering zullen worden toegelaten (dergelijke nieuwe aandelen, de "Niet-genoteerde Nieuwe Aandelen") op voorwaarde dat in dergelijk geval de Vennootschap zich ertoe verbindt om (i) de toelating tot de handel en de notering van de Niet-genoteerde Nieuwe Aandelen bij Euronext*

*Brussels aan te vragen zo snel als praktisch mogelijk is na hun uitgifte en in elk geval binnen 90 dagen na hun uitgifte, en (ii) zo spoedig mogelijk na de datum van hun uitgifte over te gaan tot de opstelling, en zo spoedig mogelijk na hun uitgifte, tot de indiening bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van een noteringsprospectus.*

*De heer Erik Amble heeft de Raad van Bestuur meegedeeld dat hij bijgevolg mogelijk een belangenconflict heeft in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, met betrekking tot de door de Raad van Bestuur te nemen beslissingen in verband met de kapitaalverhoging. Bovendien is de heer Erik Amble, als bestuurder van de Vennootschap, een verbonden partij in de zin van de International Financial Reporting Standards, zoals aangenomen door de Europese Unie ("IFRS"), zoals bedoeld in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De heer Erik Amble zal daarom ook de commissaris van de Vennootschap op de hoogte brengen van het voorgaande voor zover nodig en van toepassing overeenkomstig 1.11.2 Uittreksel uit de notariële akte waarin de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 8 maart 2022 zijn opgenomen*

*"Voorafgaande verklaringen van de heer Erik Amble*

*Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluiten van de Raad van Bestuur heeft de heer Erik Amble, bestuurder van de Vennootschap, de volgende verklaringen afgelegd, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen:*

*De heer Erik Amble deelt de Raad van Bestuur mee dat de agenda verwijst naar nieuwe fondsenwerving via de voorgestelde kapitaalverhoging, en dat hij de kapitaalverhoging steunt. De heer Erik Amble merkt op dat hij heeft toegezegd een inschrijvingsorder voor nieuwe aandelen in de kapitaalverhoging voor een bedrag van EUR 100.000,00 in te dienen. Aan de toezegging van de heer Erik Amble is geen verplichting voor de vennootschap verbonden om de toewijzing van nieuwe aandelen aan hem te garanderen.*

*De heer Erik Amble heeft aangegeven dat het de bedoeling is dat de nieuwe aandelen worden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. Daartoe zal de Vennootschap de nodige aanvragen indienen en, in voorkomend geval, een noteringsprospectus opstellen, zoals vereist door de toepasselijke regelgeving, met het oog op de toelating tot de notering en de verhandeling na de uitgifte van de nieuwe aandelen. De heer Erik Amble deelde de Raad van Bestuur mee dat indien de Vennootschap in staat is om een totaal aantal nieuwe aandelen in het aanbod aan te bieden en toe te wijzen dat groter is dan ongeveer 16,5% van de thans uitstaande aandelen van de Vennootschap, de Vennootschap en de Underwriters het recht en de mogelijkheid zullen hebben om aan de heer Erik Amble nieuwe aandelen toe te wijzen die niet zullen worden uitgegeven. Erik Amble nieuwe aandelen toe te kennen die bij hun uitgifte niet onmiddellijk tot de notering zullen worden toegelaten (dergelijke nieuwe aandelen, de "Niet-genoteerde Nieuwe Aandelen") op voorwaarde dat in dergelijk geval de Vennootschap zich ertoe verbindt om (i) de toelating tot de handel en de notering van de Niet-genoteerde Nieuwe Aandelen bij Euronext Brussels aan te vragen zo snel als praktisch mogelijk is na hun uitgifte en in elk geval binnen 90 dagen na hun uitgifte, en (ii) zo spoedig mogelijk na de datum van hun uitgifte over te gaan tot de opstelling, en zo spoedig mogelijk na hun uitgifte, tot de indiening bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van een noteringsprospectus.*

*De heer Erik Amble heeft de Raad van Bestuur meegedeeld dat hij bijgevolg mogelijk een belangenconflict heeft in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, met betrekking tot de door de Raad van Bestuur te nemen beslissingen in verband met de kapitaalverhoging. Bovendien is de heer Erik Amble, als bestuurder van de Vennootschap, een verbonden partij in de zin van de International Financial Reporting Standards, zoals aangenomen door de Europese Unie ("IFRS"), zoals bedoeld in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De heer Erik Amble zal daarom ook de commissaris van de Vennootschap op de hoogte brengen van het voorgaande voor zover nodig en van toepassing overeenkomstig de bepalingen van artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ondanks dit potentiële belangenconflict heeft de heer Erik Amble echter verklaard dat hij van mening is dat de voorgestelde private plaatsing en zijn mogelijke deelname aan de*

*kapitaalverhoging in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien het de Vennootschap in staat zal stellen de transactie te voltooien en nieuwe fondsen aan te trekken.*

*Vervolgens heeft de heer Erik Amble niet langer deelgenomen aan de verdere beraadslaging en besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de kapitaalverhoging.*

*Eerdere verklaringen van de andere bestuurders*

*Geen van de andere bestuurders verklaarde een belang te hebben in de kapitaalverhoging dat de toepassing van de procedure van de bepalingen van artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zou vereisen.*

*Overwegingen van de raad met betrekking tot de voorafgaande verklaringen*

*De andere leden van de Raad van Bestuur hebben kennis genomen van de voorafgaande verklaringen van de heer Erik Amble.*

*De Raad van Bestuur heeft vastgesteld dat de Vennootschap een verbintenis heeft ontvangen van de heer Erik Amble om in het kader van de kapitaalverhoging een inschrijvingsorder voor nieuwe aandelen ten bedrage van EUR 100.000,00 in te dienen. In dit verband, en onverminderd de gewaarborgde toewijzing aan de Investeerder met Voorafgaande Verbintenis (zoals hieronder gedefinieerd), heeft Dhr. Erik Amble ermee ingestemd dat (a) de nieuwe aandelen zullen worden toegewezen aan de investeerders in het aanbod op basis van objectieve toewijzingscriteria, zonder garantie wat betreft de toewijzing van nieuwe aandelen aan de investeerders die op het aanbod inschrijven (vóór de afsluiting van de orderboekprocedure), (b) de toepasselijke uitgifteprijs van de in het aanbod uit te geven nieuwe aandelen moet nog worden vastgesteld in het aanbod op basis van de versnelde orderboekprocedure die zal worden georganiseerd zoals hierboven vermeld, en c) dezelfde uitgifteprijs zal gelden voor alle nieuwe aandelen en alle beleggers die inschrijven op de nieuwe aandelen in het aanbod. De heer Erik Amble heeft ook ingestemd en aanvaard dat (i) de Vennootschap en de Underwriters het recht en de mogelijkheid zullen hebben om niet-beursgenoteerde Nieuwe Aandelen toe te wijzen aan de heer Erik Amble, op voorwaarde dat, in het kader van het aanbod, de Vennootschap en de Underwriters het recht en de mogelijkheid zullen hebben om niet-beursgenoteerde Nieuwe Aandelen toe te wijzen aan de heer Erik Amble. Erik Amble, op voorwaarde dat, in dat geval, de Vennootschap zich ertoe verbindt om (i) de toelating tot de handel en de notering van de Niet-genoteerde Nieuwe Aandelen bij Euronext Brussels aan te vragen zo snel als praktisch mogelijk is na hun uitgifte en in elk geval binnen 90 dagen na hun uitgifte, en (ii) zo snel als praktisch mogelijk is na de datum van hun uitgifte over te gaan tot de opstelling, en zo snel als praktisch mogelijk is na hun uitgifte, tot de indiening bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van een noteringsprospectus. Hierdoor kan de Vennootschap nieuwe aandelen uitgeven boven de bovengenoemde drempel van 16,5% in de kapitaalverhoging, en dus meer middelen ophalen dan anders mogelijk zou zijn, aangezien beleggers in het versnelde aanbod verwachten dat deze nieuwe aandelen onmiddellijk tot de notering en de handel zullen worden toegelaten. Dit is in het belang van de Vennootschap.*

*De raad van bestuur is van mening dat het engagement van de heer Erik Amble een bijkomend bewijs van steun levert, dat kan worden gebruikt bij de verificatie van potentiële belangstelling van andere potentiële investeerders. Een succesvolle kapitaalverhoging zou in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien dit de Vennootschap onder meer in staat stelt om op een snelle en efficiënte manier toegang te krijgen tot kapitaal om haar activiteiten (die permanente investeringen vereisen) te kunnen financieren, zoals verder uiteengezet in het verslag van de raad van bestuur.*

*Bovendien heeft, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de procedure van artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, een ad hoc comité van drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (bestaande uit Pierre Chauvineau, WIOT BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Wim Ottevaere)*

en Jackie Fielding) de kapitaalverhoging voorafgaand aan deze vergadering geëvalueerd en, met betrekking tot de kapitaalverhoging in het kader van het toegestane kapitaal, geconcludeerd dat de kapitaalverhoging en de mogelijke deelname van de heer Erik Amble en de voorafgaande verbintenis in verband daarmee in het belang van de Vennootschap zijn. De conclusies van het comité van onafhankelijke bestuurders luiden als volgt:

"Het comité is van mening dat de voorgestelde Transactie, met inbegrip van de verbintenis van Dr. Erik Amble, in het belang is van de Vennootschap en haar aandeelhouders, en niet manifest onwettig is. De verbintenis van Dr. Erik Amble getuigt van de persoonlijke steun van een bestaande bestuurder van de Vennootschap voor de activiteiten en de strategie van de Vennootschap. De verbintenis is derhalve een belangrijk instrument dat kan worden gebruikt om de belangstelling van andere potentiële investeerders te wekken. Hoewel de voorgestelde kapitaalverhoging een verwatering kan inhouden voor de aandeelhouders en houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, zou een succesvolle kapitaalverhoging in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien zij de Vennootschap onder meer in staat zou stellen om op een snelle en efficiënte manier toegang te krijgen tot aandelenfinanciering om haar activiteiten en haar lopende behoeften aan werkkapitaal te financieren. Het Comité merkt ook op dat de Vennootschap niet heeft ingestemd met een gewaarborgde toewijzing van nieuwe aandelen aan Dr. Erik Amble. In het bijzonder merkt het Comité op dat, onder voorbehoud van de aanvang van de transactie, het aanbod zal openstaan voor institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders zoals toegestaan op basis van de toepasselijke vrijstellingen voor onderhandse plaatsingen, en dat elke definitieve toewijzing aan investeerders boven elke gewaarborgde toewijzing zal gebeuren op basis van gebruikelijke objectieve en vooraf bepaalde criteria, en dat na de succesvolle voltooiing van de kapitaalverhoging dezelfde uitgifteprijs van de nieuwe aandelen zal gelden voor alle beleggers aan wie aandelen zullen worden toegekend. In het licht hiervan geeft het Comité een gunstig en goedkeurend advies aan de raad van bestuur van de Vennootschap."

De raad van bestuur gaat akkoord met, en wijkt niet af van, de bovenstaande conclusies en overwegingen van het comité van onafhankelijke bestuurders, die ook zijn weergegeven in het bovenvermelde verslag van de raad van bestuur vermeld in agendapunt 1(a) overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:179, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

[...]

Na beraadslaging heeft de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen besloten als volgt:

#### **EERSTE BESLUIT: Verslagen**

Het verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, zoals gewijzigd (het "Wetboek van vennootschappen en verenigingen") met betrekking tot het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om, in het kader van het toegestaan kapitaal, het kapitaal van de Vennootschap in geld te verhogen met een maximumbedrag van 45.000.000 EUR. 00 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van nieuwe aandelen, waarvan het maximum aantal en de uitgifteprijs nog moeten worden bepaald, en om, in het belang van de Vennootschap, het wettelijke voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zover nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap buiten toepassing te laten, evenwel zonder afbreuk te doen aan de gewaarborgde toewijzing (zoals hierna gedefinieerd) van nieuwe aandelen ten voordele van Partners in Equity V.B.V. (de "Investeerder met Voorafgaande Verbintenis"), om de nieuwe aandelen aan te bieden via een private plaatsing, via een versnelde orderboekprocedure, aan een brede groep van momenteel nog niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, binnen en buiten België, op basis van de toepasselijke vrijstellingen voor private plaatsingen, waaronder (i) gekwalificeerde beleggers in de lidstaten van de Europese Unie (zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, zoals gewijzigd (de "EU-prospectusverordening")), (ii)

gekwalificeerde beleggers in het Verenigd Koninkrijk (zoals gedefinieerd in de EU-prospectusverordening en de gedelegeerde handelingen, uitvoeringshandelingen en technische normen in het kader daarvan, aangezien deze wetgeving deel uitmaakt van de gehandhaafde EU-wetgeving zoals gedefinieerd in de EU (Withdrawal) Act 2018, zoals gewijzigd (de "UK Prospectus Regulation")), (iii) "professionele cliënten" in Zwitserland (zoals gedefinieerd in de Zwitserse federale wet op de financiële diensten (Finanzdienstleistungsgesetz) van 15 juni 2018, zoals gewijzigd (de "FinSa")

(iv) "Qualified Institutional Buyers" (QIB's) in de Verenigde Staten en (v) met inachtneming van de toepasselijke effectenwet- en regelgeving, andere dan de onder (i) tot en met (iv) genoemde natuurlijke en rechtspersonen, binnen en buiten België, aan wie de aandelen kunnen worden aangeboden, met dien verstande dat in België en het Verenigd Koninkrijk het minimum investeringsbedrag per belegger ten minste EUR 100.000,00 moet bedragen, wordt ter goedkeuring aan de raad van bestuur voorgelegd.

De raad van bestuur verklaart dit verslag reeds vóór deze vergadering van de raad van bestuur te hebben goedgekeurd. Hij neemt er opnieuw kennis van en er worden geen opmerkingen geformuleerd.

De raad van bestuur keurt dit verslag opnieuw goed.

De raad van bestuur neemt vervolgens kennis van het verslag van de commissaris van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, alsook van het verslag van de commissaris van de Vennootschap overeenkomstig, voor zover nodig en toepasselijk, artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, waarbij beide verslagen werden opgesteld in verband met het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om, in het kader van het toegestane kapitaal, het kapitaal van de Vennootschap in geld te verhogen met een maximumbedrag van EUR 45.000.000,00 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van nieuwe aandelen, waarvan het maximum aantal en de uitgifteprijs nog moeten worden bepaald, en om, in het belang van de Vennootschap, het wettelijke voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zover nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap buiten toepassing te laten, evenwel zonder afbreuk te doen aan de gewaarborgde toewijzing van nieuwe aandelen ten voordele van de Investeerder met Voorafgaande Verbintenis, met betrekking tot het voorstel om nieuwe aandelen uit te geven.

De bestuurders verklaren vóór deze vergadering van de raad van bestuur een ontwerp van dit verslag van de raad van bestuur te hebben ontvangen en er kennis van te hebben genomen. Zij verklaren er geen commentaar op te formuleren.

[...]

**TWEEDE BESLUIT:** Verhoging van het kapitaal van de vennootschap binnen het toegestane kapitaal

De raad van bestuur besluit het kapitaal van de vennootschap in geld te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal zoals bepaald in artikel 8 van de statuten van de vennootschap met een maximumbedrag van vijftien miljoen euro (EUR 45.000.000,00) (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van nieuwe aandelen, waarvan het maximum aantal en de uitgifteprijs nog moeten worden bepaald, met de niet-toepassing van het wettelijke voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zover nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, onder de volgende voorwaarden:

[...]"

## 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

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
<b>Activa</b>		
Vorraden	2.581.381	2.617.495
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.462.972	1.308.155
<b>Verplichtingen</b>		
Schulden op lange termijn	-	-
Schulden op korte termijn	-	-

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 2022**

(EUR)	Impact op winst- en verliesrekening
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	-725.845
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	+725.651

**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

Als, per 31 december 2022, 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 725.845 EUR hoger zijn geweest (2021: 559.564 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 725.651 EUR lager zijn geweest (2021: 560.700 EUR).

**Per 31 december 2022**

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

**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

Als per 31 december 2022 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 36.338 hoger geweest zijn (2021: EUR -12.792). 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 36.338 lager geweest zijn (2021: EUR 12.792).

*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 2022

(EUR) vermogen	Impact op winst- en verliesrekening en eigen
stijging / daling met 50 basispunten	-/+9.882

### Per 31 december 2021

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

Per 31 december 2022 en 31 december 2021 zijn de rentetarieven van de Groep die worden toegepast op materiële rentedragende activa en passiva contractueel vastgelegd en daarom is het zeer onwaarschijnlijk dat de bovenstaande gevoeligheid zich zal voordoen.

#### *Liquiditeitsrisico*

De Groep streeft ernaar voldoende kasmiddelen en beschikbare financiering aan te houden via een adequaat bedrag aan gecommiteerde kredietfaciliteiten om te voldoen aan haar verplichtingen wanneer deze verschuldigd zijn. Sequana Medical definieert liquiditeitsrisico als een risico dat er geen gelden kunnen worden opgehaald om te voldoen aan de betalingsverplichtingen wanneer ze verschuldigd zijn.

### 10.7.3. Vermogensbeheer

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

Het management controleert de voortschrijdende prognoses van de liquiditeitsreserve en de geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep op basis van de verwachte kasstromen voor minimum de volgende 12 maanden. Deze controle wordt uitgevoerd in overeenstemming met de praktijk en limieten die zijn vastgesteld door het management en in overeenstemming met de wettelijke kapitaalvereisten van de holdingvennootschap. Bovendien bestaat het liquiditeitsbeheerbeleid van de Groep erin kasstromen te ramen in EUR, CHF en GBP en te bekijken of de nodige liquide activa aanwezig zijn om deze te bereiken, de liquiditeitsratio's van de balans te toetsen aan de interne vereisten en schuldfinancieringsplannen aan te houden.

Er werden geen wijzigingen aangebracht in de doelstellingen, beleidslijnen of processen voor het kapitaalbeheer tijdens de jaren die eindigen op 31 december 2022 en 2021.

## 11 Transacties onder het toegestaan kapitaal

Op 10 maart 2022 verhoogde de Raad van Bestuur van de Vennootschap het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal met de uitgifte van 5.167.268 nieuwe aandelen, met opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (stock options) van de Vennootschap, die in het kader van een private plaatsing via een versnelde boekbuildingprocedure werden aangeboden aan een brede groep van Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere beleggers, in en buiten België, op basis van de toepasselijke vrijstellingen

van private plaatsing. In dit verband heeft de Raad van Bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:179, 7:191 en 7: 193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de transactie, met name (i) een rechtvaardiging van de transactie, waaronder met name een rechtvaardiging van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen (rekening houdend met de financiële situatie van de Vennootschap, de identiteit van de pre-committerende investeerder die een gegarandeerde toewijzing verkrijgt, en de aard en het belang van de inbreng van die pre-committerende investeerder), (ii) een beschrijving van de gevolgen van de transactie voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, (iii) een rechtvaardiging van de voorgestelde buitentoepassingverklaring van het wettelijke voorkeurrecht van de aandeelhouders en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) in verband met de voorgestelde verhoging van het maatschappelijk kapitaal in het kader van de transactie, en (iv) een beschrijving van de gevolgen van de buitentoepassingverklaring van het voorkeurrecht voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders. Dit jaarverslag moet samen gelezen worden met het verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5, 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 2022.

## 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 2022 (gedateerd 21 april 2023) 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/](http://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. Op 10 februari 2023 heeft de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap een wijziging van het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap goedgekeurd, die de uitgifte mogelijk maakt van zogenaamde "restricted share units" of "RSU's", die voorzien in een bezoldiging in de vorm van nieuwe aandelen waarbij de betrokken bestuurders de verplichting hebben in te schrijven op dergelijke aandelen tegen een waarde van EUR 0,11 per aandeel (onafhankelijk van de waarde van het aandeel op dat moment). Eén restricted share unit of RSU vertegenwoordigt de verplichting van de betrokken niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder om in te schrijven op één nieuw aandeel van de Vennootschap. De RSU-vergoeding komt bovenop de contante component van de jaarlijkse vergoeding van de bestuurders. De uitgifte van RSU's is bedoeld om het beloningsbeleid van de Vennootschap ten aanzien van niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in overeenstemming te brengen met bepaling 7.6 van de Code 2020. De RSU's zijn niet volledig gelijkwaardig aan een aandeel (geen stemrecht, geen voorkeurrechten of andere lidmaatschapsrechten), maar naar de mening van de Vennootschap voldoen de RSU's aan de doelstellingen van bepaling 7.6 van de Code 2020.
- Overeenkomstig bepaling 7.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 moet de raad van bestuur een minimumdrempel bepalen voor het aantal aandelen dat moet worden aangehouden door de leden van het uitvoerend management. Een deel van de bezoldiging van de leden van het uitvoerend management bestaat uit opties om in te schrijven op aandelen van de Vennootschap, die de leden van het uitvoerend management in staat moeten stellen om mettertijd aandelen van de Vennootschap te verwerven, in overeenstemming met de doelstellingen van de optieplannen.
- Overeenkomstig bepaling 7.12 van de Belgische Corporate Governance Code dient de raad van bestuur in de contracten van de leden van het uitvoerend management bepalingen op te nemen die de Vennootschap in staat stellen betaalde variabele remuneratie terug te vorderen, of de betaling van variabele remuneratie in te houden, en de omstandigheden te specificeren waarin het aangewezen zou zijn dit te doen, voor zover dit afdwingbaar zou zijn door de wet. Momenteel bestaan er geen contractuele bepalingen tussen de Vennootschap en de chief executive officer of het andere lid van het uitvoerend management die de Vennootschap een contractueel recht verlenen om enige toegekende variabele remuneratie terug te vorderen van deze kaderleden. De raad van bestuur is van oordeel dat het niet nodig is om terugvorderingsbepalingen toe te passen aangezien (x) de uitbetaling van de variabele remuneratie, gebaseerd op het behalen van ondernemingsdoelstellingen zoals bepaald door de raad van bestuur, enkel gebeurt bij het behalen van die ondernemingsdoelstellingen, en (y) de Vennootschap geen andere prestatiegebonden remuneratie of variabele remuneratie toepast. Bovendien bevatten de aandelenoptieplannen bad leaver bepalingen die ertoe kunnen leiden dat de aandelenopties, al dan niet verworven, automatisch en onmiddellijk nietig en ongeldig worden. Niettegenstaande het standpunt van de Vennootschap dat aandelenopties niet als variabele remuneratie mogen worden gekwalificeerd, is de raad van bestuur van oordeel dat dergelijke bad leaver bepalingen de belangen van de Vennootschap voldoende beschermen en dat het bijgevolg momenteel niet



nodig is te voorzien in bijkomende contractuele bepalingen die de Vennootschap een contractueel recht geven om enige (variabele) remuneratie terug te vorderen van de leden van het uitvoerend management.

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

De raad van bestuur heeft de intentie om het corporate governance charter zo vaak als nodig aan te passen om de veranderingen in de corporate governance van de Vennootschap weer te geven.

De statuten en het corporate governance charter staan op de website van de Vennootschap ([www.sequanamedical.com](http://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:

<b>Naam</b>	<b>Leeftijd</b>	<b>Functie</b>	<b>Start huidige termijn</b>	<b>Einde huidige termijn</b>
Dhr Pierre Chauvineau	59	Voorzitter, Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Ian Crosbie	55	CEO, Uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dr Rudy Dekeyser	61	Niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Wim Ottevaere <sup>(1)</sup>	66	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Mevr. Jackie Fielding	58	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2022	2026
Dhr Doug Kohrs	64	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2023	2026
Mevr. Alexandra Clyde	58	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2023	2026

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.

**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.

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

**Mevrouw Alexandra Clyde** is een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Alexandra is Senior Vice President van Global Health Economics, Policy, and Reimbursement voor Medtronic plc. In deze rol leidt ze een wereldwijde functie van meer dan 300 professionals op het gebied van terugbetalingen en gezondheidseconomie en geeft ze bedrijfsbreed leiderschap op het gebied van gezondheids- en betalingsbeleid. Zij is lid van het Duke Margolis Value-Based Payment and Innovative Technology Consortium, het Health Technology Assessment International (HTAi) Policy Forum, en de adviesraad voor het Center for the Evaluation of Value and Risk in Health (CEVR) van het Institute for Clinical Research and Health Policy Studies van het Tufts Medical Center. Zij is voormalig lid van het Health Care Payment Learning and Action Network's (HCP-LAN) Guiding Committee dat door de Amerikaanse Secretary of Health and Human Services is belast met het versnellen van de overgang van het gezondheidszorgsysteem naar alternatieve betalingsmodellen (APM's) door het combineren van de innovatie, kracht en reikwijdte van de publieke en private sector. Ze heeft ook deelgenomen aan verschillende technische adviesraden van het Centers for Medicare and Medicaid Services (CMS) en aan andere initiatieven van de particuliere en de openbare sector om de waarde in de gezondheidszorg te verbeteren. Alex is afgestudeerd aan de Colgate University met een B.A. in economie en aan de Harvard University met een M.S. in gezondheidsbeleid en -management.

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

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

- Erik Amble, als vertegenwoordiger van NeoMed IV Extension L.P., aandeelhouder van de Vennootschap;
- Ids van der Weij, als vertegenwoordiger van Partners in Equity V B.V., aandeelhouder van de Vennootschap; en
- Maurizio Petitbon, als vertegenwoordiger van Kreos Capital VII (UK) Limited, een schuldstrekker van de Vennootschap.

#### 13.4.2. Uitvoerend Management en Senior Management Team

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

<b>Naam</b>	<b>Leeftijd</b>	<b>Functie</b>
Dhr. Ian Crosbie	55	Chief Executive Officer
Mevr. Kirsten Van Bockstaele <sup>(1)</sup>	48	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:

<b>Naam</b>	<b>Leeftijd</b>	<b>Functie</b>
Dr Oliver Gödje	58	Chief Medical Officer
Dr. Gijs Klarenbeek	46	Senior Medical Advisor
Dhr. Timur Resch	41	Global Vice President QM/QA/RA
Dr. Andreas Wirth	54	Global Vice President Engineering
Dhr. Martijn Blom	49	Chief Commercial Officer
Dhr Dragomir Lakic	40	Global Vice President Manufacturing

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

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

**Dhr. Timur Resch** is de Global Vice President QM/QA/RA van de Vennootschap en *Person Responsible for Regulatory Compliance (PRRC)*. Dhr. Resch heeft 10 jaar ervaring in kwaliteitsmanagement (QM) en regelgevende aangelegenheden (RA) in de gereguleerde sector van medische hulpmiddelen. Timur studeerde in 2010 af als ingenieur in medische technologie aan de universiteit Toegepaste Wetenschappen in Lübeck, Duitsland, en startte zijn professionele loopbaan als proces- en managementconsultant bij Synspace AG. Nadien zette dhr. Resch zijn loopbaan voort als Head of Quality Management & Regulatory Affairs bij 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 2025 moet tenminste een derde van de leden van het andere geslacht zijn. Op de datum van dit verslag voldoet de samenstelling van de Raad van Bestuur aan de

bovengenoemde statutaire regels inzake genderdiversiteit.

De bestuurders worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap. De termijn van de mandaten van de bestuurders mag niet langer zijn dan vier (4) jaar. Ontslagnemende bestuurders kunnen worden herverkozen voor een nieuwe termijn. Voorstellen door de raad van bestuur voor de benoeming of herverkiezing van bestuurders moeten gebaseerd zijn op een aanbeveling van de raad van bestuur. Als een bestuursmandaat vrijkomt, kunnen de overige bestuurders tijdelijk een opvolger benoemen die de vrijgekomen plaats tijdelijk invult tot aan de volgende algemene aandeelhoudersvergadering.

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

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

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

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

In 2022 werden er 12 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 mevr. Alexandra Clyde. De samenstelling van het auditcomité leeft de 2020 Belgische Corporate Governance Code na, die vereist dat een meerderheid van de leden van het auditcomité onafhankelijk moet zijn.

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

De taak van het auditcomité is:

- de raad van bestuur informeren over het resultaat van de audit van de jaarrekeningen en de manier waarop de audit heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaggeving en de rol die het auditcomité heeft gespeeld in dat proces;
- toezicht houden op het financiële verslaggevingsproces en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te garanderen;
- toezicht houden op de doeltreffendheid van de interne systemen voor controle en risicobeheer en het interne auditproces van de Vennootschap en de doeltreffendheid van dat proces;
- toezicht houden op de audit van de jaarrekeningen, met inbegrip van follow-upvragen en aanbevelingen van de commissaris;
- beoordelen van en toezicht houden op de onafhankelijkheid van de commissaris, meer specifiek met betrekking tot de geschiktheid van de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap. Het auditcomité analyseert, meer specifiek, samen met de commissaris, de risico's voor de onafhankelijkheid van de commissaris en de veiligheidsmaatregelen die zijn genomen om deze risico's in te perken, wanneer het totale bedrag van de vergoedingen de criteria gespecificeerd in artikel 4 §3 van Verordening (EU) Nr. 537/2014 overstijgt; en
- aanbevelingen doen aan de raad van bestuur in verband met de selectie, de benoeming en de vergoeding van de commissaris van de Vennootschap in overeenstemming met artikel 16 § 2 van Verordening (EU) Nr. 537/2014.

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

Onverminderd de statutaire bepalingen die stellen dat de commissaris rapporten of waarschuwingen moet richten aan de ondernemingsorganen van de Vennootschap, moet de commissaris, op verzoek van de commissaris, of op verzoek van het auditcomité of de raad van bestuur, met het auditcomité of de raad van bestuur essentiële kwesties bespreken die aan het licht zijn gekomen tijdens de uitoefening van de statutaire audit van de financiële rekeningen, die



opgenomen worden in de bijkomende verklaring aan het auditcomité, alsook elke betekenisvolle tekortkoming die wordt ontdekt in het interne financiële controlesysteem van de Vennootschap.

Gedurende 2022 werden er 5 vergaderingen van het audit comité gehouden.

### 13.6.2. Remuneratie- en benoemingscomité

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

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

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

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

- het identificeren, aanbevelen en voordragen, ter goedkeuring door de raad van bestuur van kandidaten, om vacatures in te vullen binnen de raad van bestuur en het uitvoerend management wanneer deze zich 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 2022 werden 2 vergaderingen gehouden van het remuneratie- en benoemingscomité.

### 13.7. Activiteitenverslag en aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités in 2022

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 <sup>(6)</sup>	Audit	Benoemings- en remuneratie
Dhr. Pierre Chauvineau	12 van 12 vergaderingen	5 van 5 vergaderingen	2 van 2 vergaderingen <sup>(5)</sup>
Dhr. Ian Crosbie	11 van 12 vergaderingen	5 van 5 vergaderingen	2 van 2 vergaderingen
Dhr. Rudy Dekeyser <sup>(4)</sup>	11 van 12 vergaderingen	N.v.t <sup>(2)</sup>	2 van 2 vergaderingen
Dhr. Erik Amble <sup>(9)</sup>	10 van 12 vergaderingen	3 van 5 vergaderingen	N.v.t <sup>(2)</sup>
Dhr. Wim Ottevaere <sup>(1) (3)</sup>	12 van 12 vergaderingen	5 van 5 vergaderingen	1 van 2 vergaderingen
Mevr. Jackie Fielding	11 van 12 vergaderingen	N.v.t <sup>(2)</sup>	2 van 2 vergaderingen
Mevr. Alexandra Clyde	2 van 12 vergaderingen	2 van 5 vergaderingen	N.v.t <sup>(2)</sup>
Dhr. Doug Kohrs	2 van 12 vergaderingen	N.v.t <sup>(2)</sup>	1 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.
- (6) 1 van de 12 vergaderingen was een vergadering van onafhankelijke bestuurders (zoals bedoeld in artikel 7:97 BCAC). Meer informatie is opgenomen in sectie 9 van het verslag van de raad van bestuur.
- (7) Op 25 augustus 2022 is bekendgemaakt dat de heer Erik Amble ontslag heeft genomen als lid van de Raad van Bestuur. De heer Amble bleef waarnemer (zonder stemrecht) in de Raad van Bestuur.
- (8) Op 25 augustus 2022 is aangekondigd dat de benoeming van mevrouw Alexandra Clyde tot lid van de Raad van Bestuur zou worden voorgelegd aan een algemene aandeelhoudersvergadering. Mevrouw Clydes benoeming is goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 10 februari 2023. In afwachting van die goedkeuring nam mevrouw Clyde reeds deel aan de vergaderingen van de raad van bestuur en de comités.
- (9) Op 19 juli 2022 is aangekondigd dat de benoeming van de heer Doug Kohrs als lid van de Raad van Bestuur zou worden voorgelegd aan een algemene aandeelhoudersvergadering. De benoeming van de heer Kohrs is goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 10 februari 2023. In afwachting van die goedkeuring heeft de heer Kohrs reeds deelgenomen aan vergaderingen van de raad van bestuur en de comités.

### 13.8. Onafhankelijke bestuurders

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

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

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

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

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

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

### 13.9. Evaluatie van de prestaties van de raad van bestuur

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

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

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

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

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

### 13.10. Uitvoerend management en Chief Executive Officer

#### 13.10.1. Uitvoerend management

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

Het uitvoerend management is verantwoordelijk voor:

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

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

#### 13.10.2. Chief Executive Officer

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

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

#### 13.11. Belangenconflicten

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

De huidige versie van het corporate governance charter (goedgekeurd door de raad van bestuur op 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 internationaal aandeelhoudersbestand met zowel grote als kleinere gespecialiseerde aandeelhouders die zich richten op de sectoren gezondheidszorg en biowetenschappen, en een aantal meer lokale particuliere beleggers.

De tabel geeft een overzicht van de aandeelhouders die de Vennootschap in kennis hebben gesteld van hun

aandelenbezit in de Vennootschap overeenkomstig de toepasselijke transparantieregels tot 31 december 2022.

Opgemerkt zij dat de Vennootschap na 31 december 2022 bijgewerkte transparantiemeldingen heeft ontvangen. De meest recente update van het overzicht van de belangrijkste aandeelhouders en de meest recente transparantiemeldingen zijn beschikbaar op de website van Sequana Medical (<https://www.sequanamedical.com/investors/shareholder-information/>). Hoewel de toepasselijke transparantieregels vereisen dat een melding wordt gedaan door elke persoon die een van de relevante drempels passeert of eronder valt, is het mogelijk dat de informatie in dergelijke transparantiemeldingen met betrekking tot een aandeelhouder niet langer actueel is.

		<b>Op een niet-verwaterde basis</b>
	<b>Datum van kennisgeving</b>	<b>% van de stemrechten verbonden aan de aandelen<sup>(1)</sup></b>
NeoMed IV Extension L.P. / NeoMed Innovation V L.P. / Dr. Erik Amble <sup>(2)</sup>	14 maart 2022	18,06
Partners in Equity V B.V. (3)	16 maart 2022	15,31
Société Fédérale de Participations et d'Investissement SA – Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV / Belfius Insurance NV/SA (4)	18 februari 2020	12,70
Participatiemaatschappij Vlaanderen NV (5)	18 februari 2019	9,70
LSP Health Economics Fund Management B.V. (6)	19 februari 2021	9,25
Newton Biocapital I SA(7)	15 maart 2022	4,64
GRAC Société Simple(8)	22 maart 2022	4,25
Sensinnovat BV(9)	15 maart 2022	3,79

Opmerkingen:

- (1) Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van het aantal uitstaande Aandelen op datum van kennisgeving. Op 31 december 2022 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap EUR 2.460.486,98. Het is onderverdeeld in 23.746.528 Aandelen zonder nominale waarde, die elk dezelfde fractie van eergeven van het kapitaal..
- (2) Een moederonderneming of een controlerende persoon van NeoMed IV Extension L.P. ("**NeoMed IV**") en NeoMed Innovation V L.P. ("**NeoMed V**") en NeoMed Management (Jersey) Limited ("**NeoMed Management**") hebben de Vennootschap in een kennisgeving van 14 maart 2022 ervan in kennis gesteld dat op 10 maart 2022 de totale deelneming van NeoMed IV en NeoMed V passief onder de drempel van 20% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap is gekomen. Uit de kennisgeving bleek met name dat een totaal van 4.288.988 Aandelen, die 18,06% vertegenwoordigen van de 23.746.528 uitstaande Aandelen en stemrechten van de Vennootschap, wordt gehouden via de volgende entiteiten: NeoMed IV (houder van 2.853.673 stemrechtverlenende effecten) en NeoMed V (houder van 1.417.134 stemrechtverlenende effecten). De kennisgeving vermeldde voorts dat NeoMed IV en NeoMed V elk een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid zijn die is opgericht in Jersey, en dat zij elk onder controle staan van hun vermogensbeheerder NeoMed Management (een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die is opgericht in Jersey) en dat NeoMed Management onder controle staat van Dr. Erik Amble, Claudio Nessi, Dina Chaya en Pål Jensen in de zin van de artikelen 1:14 en 1:16 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De kennisgeving vermeldde ook dat (a) NeoMed IV en NeoMed V geen eigenaar zijn van de effecten van de Vennootschap, maar fondsen beheren die de aan de effecten verbonden stemrechten bezitten, en dat (b) als algemene partners van hun fondsen, NeoMed IV en NeoMed V de stemrechten verbonden aan de effecten naar eigen goeddunken uitoefenen bij gebreke van specifieke instructies.
- (3) Een moederonderneming of een controlerende persoon van PiE (zoals hierboven gedefinieerd) en Partners in Equity III B.V. ("**PIE III**"), heeft de Vennootschap in een kennisgeving van 16 maart 2022 ervan in kennis gesteld dat de deelneming van PiE op 10 maart 2022 de drempel van 15% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden. Uit de kennisgeving bleek met name dat PiE 3.636.363 Aandelen bezat, wat neerkomt op 15,31% van de 23.746.528 uitstaande Aandelen en stemrechten van de Vennootschap. De kennisgeving specificeerde voorts dat PiE V voor 100% eigendom is van PiE III en dat geen enkele natuurlijke of rechtspersoon de exclusieve controle over PiE III heeft.
- (4) Een moedervennootschap of een controlerende persoon van Société Fédérale de Participations et d'Investissement SA / Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV ("**SFPI-FPIM**"), Belfius Bank NV/SA en Belfius Insurance NV hadden de Vennootschap in een kennisgeving van 18 februari 2020 ervan in kennis gesteld dat de totale deelneming van SFPI-FPIM en Belfius Insurance de drempel van 10% overschreed van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap op 17 februari 2020. Uit de kennisgeving bleek met name dat een totaal van 2.004.358 Aandelen, die 12,70% vertegenwoordigen van de toen 15.778.566 uitstaande Aandelen en stemrechten van de Vennootschap, werd gehouden door de volgende entiteiten: SFPI-FPIM (houder van 1.297.234 stemrechtverlenende effecten) en Belfius Insurance (houder van 707.124 stemrechtverlenende effecten). De gezamenlijke kennisgeving specificeerde voorts dat SFPI-FPIM de moedervennootschap is van Belfius Bank NV/SA (ex Dexia Bank NV), die op haar beurt de moedervennootschap is van Belfius Insurance. De kennisgeving vermeldde ook dat SFPI-FPIM optreedt in eigen naam, maar voor de Belgische Staat en dat zij voor 100% in handen is van de Belgische Staat. Uit de kennisgeving bleek dat Belfius Bank NV/SA geen enkele stemrechtverlenende effecten of stemrechten in de Vennootschap bezat.
- (5) Een moedervennootschap of een controlerende persoon van Participatiemaatschappij Vlaanderen NV ("**PMV**") had de Vennootschap in een kennisgeving van 18 februari 2019 ervan in kennis gesteld dat, ingevolge de voltooiing van de eerste beursnotering, op 11 februari 2019, de deelneming van PMV de 5%-drempel van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap overschreed. Uit de kennisgeving bleek met name dat PMV 1.223.906 Aandelen bezat, wat neerkomt op 9,70% van de toen 12.611.900 uitstaande Aandelen en stemrechten van de Vennootschap. De kennisgeving specificeerde voorts dat PMV wordt gecontroleerd door Het Vlaams Gewest in de zin van artikel 5 en 7 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 en dat Het Vlaams Gewest niet gecontroleerd wordt.
- (6) Een moederonderneming of een controlerende persoon van LSP Management Group B.V. ("**LSP Management Group**") en LSP Health Economics Fund Management B.V. ("**LSP**") had de Vennootschap in een kennisgeving van 19 februari 2021 ervan in kennis gesteld dat de deelneming van LSP op 15 februari 2021 onder de drempel van 10% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap is gekomen. Uit de kennisgeving bleek met name dat LSP 1.706.077 Aandelen bezat, wat neerkomt op 9,25% van de toen 18.438.435 uitstaande Aandelen en stemrechten van de Vennootschap. De kennisgeving specificeerde voorts dat LSP wordt gecontroleerd door LSP Management Group in de zin van artikel 5 en 7 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en dat LSP Management Group geen gecontroleerde onderneming is. De kennisgeving vermeldde ook dat LSP geen eigenaar is van de Aandelen van de Vennootschap, maar de fondsen beheert die de Aandelen van de Vennootschap, dat LSP als beheermaatschappij de stemrechten uitoefent van de Aandelen die door de fondsen worden gehouden, met inbegrip van de stemrechten die verbonden zijn aan de Aandelen van de Vennootschap, dat LSP de stemrechten van de fondsen naar eigen goeddunken kan uitoefenen op de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, en dat LSP HEF Sequana Holding B.V. het fonds is dat op de datum van kennisgeving de aandelen in de Vennootschap in eigendom heeft.
- (7) Newton Biocapital I SA ("**Newton Biocapital**") (handelend als een persoon die alleen kennis geeft) heeft de Vennootschap in een kennisgeving van 15 maart 2022 ervan in kennis gesteld dat een drempel passief is overschreden. De kennisgeving specificeerde voorts dat Newton Biocapital op 10 maart 2022 geen gecontroleerde entiteit is. Uit de kennisgeving bleek met name dat Newton Biocapital 1.102.529 Aandelen bezat, wat neerkomt op 4,64% van de 23.746.528 uitstaande Aandelen en stemrechten van de Vennootschap. De kennisgeving vermeldde ook dat Newton Biocapital optreedt als discretionaire vermogensbeheerder en namens haar cliënten met de aandelen verbonden stemrechten heeft, die zij naar eigen goeddunken kan uitoefenen zonder instructies van haar cliënten.
- (8) GRAC société simple ("**GRAC**") (handelend als een persoon die alleen kennis geeft) heeft de Vennootschap in een kennisgeving van 22 maart 2022 ervan in kennis gesteld dat, op 10 maart 2022, het aandeelhouderschap van GRAC passief de drempel van 5% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden. Uit de kennisgeving bleek met name dat GRAC 1.008.333 Aandelen bezat, wat neerkomt op 4,25% van de 23.746.528 uitstaande Aandelen en stemrechten van de Vennootschap. De kennisgeving specificeerde voorts dat GRAC niet wordt gecontroleerd door een andere entiteit of holding.

- (9) Een moederonderneming of een controlerende persoon van Sensinnovat BV ("**Sensinnovat**"), heeft de Vennootschap in een kennisgeving van 15 maart 2022 ervan in kennis gesteld dat de deelneming van Sensinnovat op 10 maart 2022 de drempel van 3% van de uitstaande stemrechten van de Vennootschap heeft overschreden. Uit de kennisgeving bleek met name dat Sensinnovat 900.769 Aandelen bezat, wat neerkomt op 4,25% van de 23.746.528 uitstaande Aandelen en stemrechten van de Vennootschap. De kennisgeving vermeldde voorts dat Sensinnovat gezamenlijk wordt gecontroleerd door Rudi de Winter en Françoise Chombar via Maatschap Chione

Er zijn geen andere aandeelhouders die, alleen handelend of in overleg met anderen, de Vennootschap in kennis stelden van een deelneming of een akkoord om in overleg te handelen aangaande 3% of meer van het huidige totaal aantal stemrechten verbonden aan de stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap.

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

### 13.15. Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op 31 december 2022 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 2.460.486,98 en was het volledig volstort. Het werd vertegenwoordigd door 23.746.528 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 23.746.528<sup>e</sup> van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Het totale aantal uitstaande inschrijvingsrechten bedraagt 2.465.508, dewelke de houders ervan het recht verlenen om (bij uitoefening) in te schrijven op in totaal 2.636.623 nieuwe aandelen met stemrechten, namelijk:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 90.780 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**Executive Aandelenopties**');
- 1.071.924 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.071.924 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**").
- 302.804 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Bootstrap Europe S.C.SP. bij de uitoefening van 10 warrants (elke warrant de vorm hebbende van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 (de "**Bootstrap Warrants**")
- 161.404 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Kreos Capital VII Aggregator SCSp. bij de uitoefening van 875.000 warrants (elke warrant heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan (op de datum van dit verslag) en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 10 februari 2023 (de "**Kreos Inschrijvingsrechten**").

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 31 december 2022 zijn alle aandelen van de Vennootschap toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

#### 13.15.2. Munteenheden

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

#### 13.15.3. Stemrechten verbonden aan de aandelen

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

Stemrechten kunnen voornamelijk worden opgeschort met betrekking tot aandelen:

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

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen worden de stemrechten die

verbonden zijn aan de aandelen die door de Vennootschap of door een persoon handelend in eigen naam maar namens de Vennootschap, al naargelang het geval, worden gehouden, opgeschort.

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

- de goedkeuring van de jaarrekeningen van de Vennootschap ;
- de winstverdeling (behalve interim dividenden);
- de benoeming (op voorstel van de raad van bestuur en na aanbeveling door het remuneratie- en benoemingscomité) en het ontslag van bestuurders van de Vennootschap;
- de benoeming (op voorstel van de raad van bestuur en na aanbeveling door het auditcomité) en het ontslag van de commissaris van de Vennootschap;
- het verlenen van kwijting aan de bestuurders en de commissaris van de Vennootschap;
- de vaststelling van de vergoeding van de bestuurders en van de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat;
- • de adviserende stemming over het remuneratieverslag opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur, de bindende stemming over het remuneratiebeleid (dat voor het eerst werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 27 mei 2021, en werd gewijzigd door de algemene vergaderingen van 27 mei 2022 en 10 februari 2023), en vervolgens bij elke materiële wijziging van het remuneratiebeleid en in ieder geval minstens om de vier jaar, en de vaststelling van de volgende kenmerken van de remuneratie of vergoeding van bestuurdersleden van het uitvoerend management en bepaalde andere kaderleden (al naargelang het geval): (i) met betrekking tot de beloning van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, leden van het uitvoerend management en andere 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 (als die er zijn), die betrekking hebben op het boekjaar dat eindigt op 31 december 2022 en de volgende boekjaren. Alle aandelen delen in gelijke mate in de eventuele winst (als die er zijn) van de Vennootschap. Krachtens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen kunnen de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering in principe met een eenvoudige meerderheid van stemmen beslissen over de uitkering van de winsten, op basis van de meest recente enkelvoudige geauditeerde jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig de Belgische GAAP en op basis van een (niet-bindend) voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap. Overeenkomstig de Belgische wetgeving vervalt het recht om dividenden op aandelen te innen vijf jaar na de datum waarop de raad van bestuur het dividend betaalbaar heeft gesteld. Het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de Vennootschap kennen de raad van bestuur ook de bevoegdheid toe om tussentijdse dividenden vast te stellen zonder goedkeuring van de aandeelhouders. Het recht om dergelijke tussentijdse dividenden uit te keren is evenwel onderworpen aan bepaalde wettelijke beperkingen.

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

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

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

Op de datum van dit rapport, bevat de voornoemde leningsovereenkomsten met PMV/z van juli 2020 en aangepast in december 2021 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. Krachtens de kredietovereenkomst die op 19 juli 2022 met Kreos Capital VII (UK) Limited is gesloten, kunnen geen uitkeringen bij wijze van dividend worden vastgesteld of gedaan zonder toestemming van Kreos Capital VII (UK) Limited (met

uitzondering van de betaling van een dividend aan de Vennootschap door een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen).

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

### 13.16. Informatie met een impact in geval van openbare overnamebiedingen

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

(i)

Het maatschappelijk kapitaal (op datum van dit verslag) van de Vennootschap bedraagt EUR 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<sup>e</sup> 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 arbeidsovereenkomst tussen de Vennootschap en Ian Crosbie (Chief Executive Officer) bevat overnamebepalingen. De overeenkomsten tussen de Vennootschap en bepaalde van haar werknemers voorzien ook in een vergoeding in geval van een wijziging van de zeggenschap;
  - de in juli 2020 met PMV/z, Sensinnovat en Belfius Insurance gesloten en in december 2021 gewijzigde leningsovereenkomsten bevatten bepalingen inzake wijziging van zeggenschap.
  - De leningsovereenkomst met Kreos bevat een clause inzake wijziging van zeggenschap, die is goedgekeurd door de aandeelhouders op de buitengewone algemene vergadering van 10 februari 2023.
  - de "Warrantovereenkomst", van 2 september 2016, die werd gesloten tussen de Vennootschap en Bootstrap, en die is gewijzigd en aangevuld door een wijzigingsovereenkomst van 28 april 2017, een tweede wijzigingsovereenkomst van 1 oktober 2018, een wijzigingsbrief van 20 december 2018, en een overeenkomst van 1 september 2021 (de "Voormalige Bootstrap Warrant"), bevat ook overnamebepalingen. De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 heeft besloten om de Voormalige Bootstrap Warrant te vernieuwen door de uitgifte van tien nieuwe warrants, vertegenwoordigd door tien afzonderlijke inschrijvingsrechten (de "Bootstrap Warrants"), inclusief de overnamebepalingen.
  - Bovendien voorzien de inschrijvingsrechtenplannen van de Vennootschap in een versnelde verwerving van de inschrijvingsrechten in geval van een controlewijziging. Deze plannen worden meer gedetailleerd beschreven in het onderstaande Remuneratieverslag.
- (x) De arbeidsovereenkomst met de Chief Executive Officer stelt dat als binnen zes maanden na de voltooiing van een "Uitstaptransactie" de Chief Executive Officer (i) niet langer de Chief Executive Officer is van de Vennootschap of (ii) verzocht wordt zijn werkrooster te veranderen (de gebeurtenissen in (i) en (ii) zijnde een "Gedwongen Ontslag"), zal de Chief Executive Officer het recht hebben af te treden en zal hij niet langer verzocht worden te werken of te presteren tot het einde van de viermaandse opzegperiode. De term "Uitstaptransactie" werd gedefinieerd als (i) een overdracht van meer dan 50% van de aandelen van de Vennootschap of meer dan 50% van de stemrechten aan een derde partij of groep personen die een gezamenlijke controle uitoefenen in één of een serie verbonden transacties aan een voorgestelde overnemer die een controlemeerderheid wenst te verwerven in de aandelen, de stemrechten of activa krachtens een bona fida aankoopbod, (ii) de verkoop, huur, overdracht, licentie of andere vervreemding van alle of bijna alle activa van de Vennootschap, of (iii) de consolidatie of fusie van de Vennootschap waarbij de Vennootschap niet de overlevende entiteit is of enige andere gebeurtenis waardoor de aandeelhouders van de Vennootschap minder dan 50% plus één aandeel van het stemrecht en/of van de aandelen van de overlevende of overnemende vennootschap hebben. In geval van een Gedwongen Ontslag, zal de Chief Executive Officer recht hebben op een pro rata bonus. In geval van een Gedwongen Ontslag kan de Chief Executive Officer ook, naar eigen goeddunken, ervoor kiezen de arbeidsovereenkomst met onmiddellijke ingang te beëindigen en de Vennootschap zal dan worden verzocht een ontslagvergoeding uit te keren gelijk aan enkel het basisloon (maar niet de andere voordelen) waarop de Chief Executive Officer recht zou hebben gehad. Bovendien voorzien de overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en een paar van haar werknemers in compensatie in geval van een controlewijziging

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

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

#### 13.17. Diversiteit & inclusie

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

Hoewel de Vennootschap op de datum van dit verslag nog geen diversiteitsbeleid heeft, is zij voornemens dit in te voeren om de diversiteit onder haar bestuursleden te behouden en te bevorderen overeenkomstig artikel 7:86 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

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

## 14. Remuneratieverslag

### 14.1. Inleiding

De vennootschap heeft dit remuneratieverslag opgesteld met betrekking tot de remuneratie van de bestuurders en het uitvoerend management van de Vennootschap. Dit remuneratieverslag maakt deel uit van de Corporate Governance Verklaring, die deel uitmaakt van het jaarverslag van de Vennootschap van de raad van bestuur over de statutaire jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022 (gedateerd 21 april 2023), 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 25 mei 2023.

### 14.2. Remuneratiebeleid

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

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 uitgften 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.
  - Tot 1 juli 2022 ontvingen de niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders een jaarlijkse vaste vergoeding van 25.000 euro. Sinds 1 juli 2022 hebben de niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders (andere dan de voorzitter van de raad van bestuur) recht op een jaarlijkse vaste vergoeding van €34.000, plus €1.750 per jaar. De wijziging is goedgekeurd door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 10 februari 2023.

- Tot 1 juli 2022 ontvingen de leden van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité (met uitzondering van de voorzitter van die comités) een bijkomende jaarlijkse vaste vergoeding van €10.000. Sinds 1 juli 2022 hebben de leden van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité (met uitzondering van de voorzitter van deze comités) recht op een bijkomende jaarlijkse vaste vergoeding van 11.500 euro (pro rata temporis). De wijziging is goedgekeurd door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 10 februari 2023.
  
- De bovenvermelde vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders kan pro rata temporis worden verminderd, afhankelijk van de duur van het mandaat van de bestuurder, het mandaat van voorzitter of het lidmaatschap van een comité tijdens een bepaald jaar. Alle bedragen zijn exclusief BTW en soortgelijke kosten.
  
- Op aandelen gebaseerde vergoedingen: Elke niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder heeft in principe recht op zogenaamde "restricted share units" of "RSU's", die voorzien in een vergoeding in de vorm van nieuwe aandelen waarbij de betrokken bestuurders de verplichting hebben in te schrijven op dergelijke aandelen tegen een waarde van EUR 0,11 per aandeel (onafhankelijk van de waarde van het aandeel op dat ogenblik). Eén restricted share unit of RSU vertegenwoordigt de verplichting van de betrokken niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder om in te schrijven op één nieuw aandeel van de Vennootschap.

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

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

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

Zoals vermeld, werd een herzien (stand-alone) remuneratiebeleid (dat de mogelijkheid omvat om niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders te vergoeden met RSU's) goedgekeurd op de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap van 10 februari 2023 om het huidige remuneratiebeleid van de

Vennootschap in overeenstemming te brengen met de vereisten van artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

Er zijn momenteel geen plannen om de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur te wijzigen. De vennootschap zal de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur evenwel voortdurend toetsen aan de marktpraktijk.

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

#### 14.3.2. Vergoedingen en bezoldigingen in 2022

In 2022 hadden de niet-uitvoerende bestuurders recht op de volgende vergoeding, gebaseerd op de goedgekeurde bedragen in 14.3.1.

	Bedrag (in €)	Toegekende aandelenopties
Pierre Chauvineau	70.750	-
Wim Ottevaere (WIOT BV)	55.500	-
Jackie Fielding(1)	43.750	-
Doug Kohrs	20.037	-
Alexandra Clyde	18.331	-

(1) De bedragen zijn geprorateerd over de termijn dat de bestuurder lid was van een bepaald comité.

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:

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

De leden van het uitvoerend management hebben een variabele vergoeding (met name een vergoeding verbonden aan prestatiecriteria) die tot 50% van het basisloon/vergoeding bedraagt voor de behaalde doelen. De vergoeding is nauw verbonden met de prestaties. Eventuele bonussen zijn verbonden met identificeerbare doelstellingen en speciale projecten en worden vastgesteld en gemeten op basis van een kalenderjaar. De prestatiedoelstellingen van de leden van het uitvoerend management worden in de eerste plaats beoordeeld aan de hand van de volgende criteria: (i)

naleving van het door de raad van bestuur goedgekeurd jaarlijks budget, en (ii) behalen van meetbare operationele doelen. De verschillende doelstellingen en de weging ervan kunnen verschillen van manager tot manager. Het remuneratie- en benoemingscomité van de raad van bestuur komt jaarlijks samen om de prestaties van de managers te herbekijken, de werkelijk meetbare resultaten te vergelijken met de door het comité vooraf vastgelegde doelstellingen en de meetbare doelstellingen voor het volgend kalenderjaar vast te leggen. Dit beleid draagt ertoe bij de belangen van de leden van het uitvoerend management af te stemmen op die van de Vennootschap, onder meer door hen te betrekken bij de risico's en de vooruitzichten van haar activiteiten in een langetermijnperspectief. Hun remuneratie draagt bij tot de prestaties van de Vennootschap op lange termijn.

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

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

#### 14.4.2. Vergoedingen en bezoldigingen in 2022

In 2022 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	299,029	65%	291,312	82%
Pensioenplan(2)	14,658	3%	N/A	N/A
Insurance plan(3)	1,179	0%	N/A	N/A
Wagen/transportvergoeding	11,258	2%	N/A	N/A
Medisch plan	5,548	1%	N/A	N/A
Bonusplan(4)	131,925	28%	62,832	18%
<b>Totaal</b>	<b>463,597</b>	<b>100%</b>	<b>354,144</b>	<b>100%</b>

#### 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 2022 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 2022 heeft de raad van bestuur beslist om de prestaties van de Vennootschap vast te leggen op 66,67% (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 2022 een variabele remuneratie (in de vorm van een cash bonus) uitbetaald aan de leden van het uitvoerend management.

In 2022 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 84.181 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.

	2018		2019		2020		2021		2022	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Bestuurders en uitvoerend management	586,794	39%	834,090	42%	901,035	8%	919,714	2%	1,026,109	12%

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

	2018		2019		2020		2021		2022	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Werknemers	114,071	-5%	109,695	-4%	109,886	0%	112,481	2%	117,388	4%

Opmerkingen:

- (1) De gemiddelde vergoeding in voltijdse equivalenten van 2018 is in mindere mate vergelijkbaar met 2019 en volgende jaren, aangezien dit voor de zetelverplaatsing naar België en de daaropvolgende IPO (Februari 2019) was.
- (2) In 2019 en volgende jaren werden een aantal sleutelrollen ingevuld door personen die werken via een dienstenovereenkomst en dan ook geen deel uitmaken van de bovenstaande gemiddelde vergoeding van werknemers.
- (3) De vergoeding is afhankelijk van de wijziging in de wisselkoers van GBP/EUR en CHF/EUR.

##### Evolutie van de prestaties van de Vennootschap

Prestatiecriteria	2018		2019		2020		2021		2022	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Nettoverlies voor de periode	-13,983,224	70%	-14,977,445	7%	-19,106,205	28%	-23,615,081	24%	-30,763,083	30%
Totaal eigen vermogen	-18,759,747	307%	925,932	-105%	112,761	-88%	-786,919	-798%	-2,153,252	174%
Betaalde dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marktkapitalisatie op 31 december	N.v.t.	N.v.t.	78,950,494	N.v.t.	186,305,079	136%	140,442,710	-25%	142,479,168	1%

De ratio tussen de hoogste en de laagste vergoeding in 2022 was gelijk aan 10 in de Europese Unie en 7 buiten de Europese Unie.

#### 14.4.4. Terugvorderingsrecht met betrekking tot variabele vergoedingen

Overeenkomstig bepaling 7.12 van de Belgische Corporate Governance Code dient de Raad van Bestuur in de

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

#### 14.4.5. Vergoedingen na beëindiging

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

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

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

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

#### 14.6. Beschrijving van aandelenoptieplannen

De Vennootschap heeft, op 31 december 2022, een aantal uitstaande opties, die elk uitoefenbaar zijn in gewone aandelen, bestaande uit:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven ten gevolge van de uitoefening van 90.780 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
- 1.071.924 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij uitoefening van 1.071.924 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, 2018 Aandelenopties en 2021 Aandelenopties in zijn of haar bezit op 31 december 2022.

Naam	Aantal aandelen uitgeefbaar		
	Executive Aandelenopties	2018 Aandelenopties	2021 Aandelenopties
Ian Crosbie	216.442	135.809	5.030
Kirsten Van Bockstaele <sup>(1)</sup>	6.226	70.419	-

Opmerkingen:

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

In het boekjaar 2022 zijn 66.644 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.
- Alle Executive Aandelenopties zijn definitief verworven op datum van dit rapport.

- De Executive Aandelenopties van begunstigden wier arbeidsovereenkomst, consultancyovereenkomst of bestuursmandaat met of bij de Vennootschap beëindigd is wegens dringende reden, contractbreuk of niet-naleving van de bestuursverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en nietig worden.
- De voorwaarden van de aandelenopties worden beheerst door 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 2022, 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 geen aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders sinds 2020.

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 2022 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 2022 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 2022.

**21 april 2023**

Namens de raad van bestuur,

By: \_\_\_\_\_  
Pierre Chauvineau  
Bestuurder

By: \_\_\_\_\_  
Ian Crosbie  
Bestuurder