



**VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

**EERSTE SEMESTER 2023**

## Inhoudstafel

1.	Verklaring van de Raad van Bestuur .....	3
2.	Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2023.....	4
3.	Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening .....	6
4.	Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten .....	7
5.	Verkorte Geconsolideerde Balans .....	8
	Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg) .....	9
6.	Verkort Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen .....	10
7.	Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht .....	11
8.	Toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening .....	12
8.1.	Bedrijfsinformatie .....	12
8.2.	Grondslagen voor opmaak en waardering van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening .....	12
8.2.1.	Grondslagen voor opmaak en waardering .....	12
8.2.2.	Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep .....	12
8.2.3.	Significante boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen .....	12
8.2.4.	Uitgevaardigde standaarden, wijzigingen of interpretaties nog niet van toepassing .....	13
8.2.5.	Informatie over belangrijke risico's en onzekerheden .....	13
8.3.	Continuïteit .....	13
8.4.	Segmentinformatie .....	14
8.5.	Gedetailleerde informatie over de winst- en verliesposten .....	15
8.5.1.	Operationele kosten – algemeen en administratie .....	15
8.5.2.	Verlies per aandeel.....	16
9.	Gedetailleerde informatie over de balansposten .....	16
9.1.	Geldmiddelen en kasequivalenten.....	16
9.2.	Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie .....	16
9.3.	Financiële schulden .....	17
9.4.	Overige kortlopende financiële verplichtingen.....	19
9.5.	Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen.....	21
10.	Verbintenissen .....	21
10.1.	Investeringsverbintenissen .....	21
10.2.	Activaverpandingen .....	21
11.	Transacties met verbonden partijen.....	22
12.	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.....	22

## 1. Verklaring van de Raad van Bestuur

De raad van bestuur van Sequana Medical NV verklaart in naam van en namens Sequana Medical NV dat, voor zover hem bekend de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening, voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023, die is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals goedgekeurd door de Europese Unie, (a) een juist en getrouw beeld geeft van de activa, passiva, de financiële positie en de resultaten van Sequana Medical NV en van de entiteiten opgenomen in de consolidatie; (b) een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, (c), evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende zes maanden van het boekjaar.

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

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

## 2. Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2023

### **Inleiding**

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen verkorte geconsolideerde balans van Sequana Medical NV en haar dochtervennootschappen (de ‘Groep’) op 30 juni 2023 en de daarbij horende verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, verkort overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

### **Omvang van de beoordeling**

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

### **Besluit**

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

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

Wij vestigen de aandacht op toelichting 8.3 van de verkorte geconsolideerde financiële informatie, die melding maakt dat de Groep zich nog steeds in haar ontwikkelingsfase bevindt en klinische studies uitvoert met het oog het bekomen van reglementaire goedkeuringen, wat allerlei risico's en onzekerheden met zich meebrengt, waaronder, maar niet beperkt tot, de onzekerheid van het ontwikkelingsproces en de timing waarop winstgevendheid wordt bereikt. Het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten hangt ook af van haar vermogen om bijkomend kapitaal op te halen en om de 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. Deze gebeurtenissen en omstandigheden zoals opgenomen in toelichting 8.3 wijzen op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die twijfel kan doen ontstaan over het vermogen van de Groep om zijn activiteiten voort te zetten. Ons besluit is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Antwerpen, 13 September 2023

PwC Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door

Peter D'hondt

Bedrijfsrevisor

### 3. Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

EUR	Toelichtingen	H1 2023	H1 2022
<b>Omzet</b>	<b>8.4</b>	<b>384.173</b>	<b>464.446</b>
Kosten van de verkochte goederen		(88.471)	(103.180)
<b>Brutomarge</b>		<b>295.702</b>	<b>361.265</b>
Sales & Marketing		(1.100.233)	(1.149.280)
Clinical		(3.713.593)	(4.279.236)
Quality & Regulatory		(3.186.260)	(1.659.556)
Supply Chain		(2.372.247)	(1.478.034)
Engineering		(2.095.194)	(1.761.315)
Algemeen & Administratie	8.5.1	(3.454.532)	(3.537.837)
<b>Totaal bedrijfskosten</b>		<b>(15.922.059)</b>	<b>(13.865.259)</b>
Overige inkomsten		209.818	217.290
<b>Winst vóór interesten en belastingen (EBIT)</b>		<b>(15.416.540)</b>	<b>(13.286.704)</b>
Financiële opbrengsten		1.316.050	113.467
Financiële kosten		(2.108.195)	(1.424.928)
<b>Netto financiële kosten</b>		<b>(792.145)</b>	<b>(1.311.461)</b>
Belastingen		(255.180)	(257.279)
<b>Nettoverlies over de periode</b>		<b>(16.463.865)</b>	<b>(14.855.445)</b>
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana Medical		(16.463.865)	(14.855.445)
Gewoon verlies per aandeel	8.5.2	(0,65)	(0,68)

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

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

EUR	Toelichtingen	H1 2023	H1 2022
<b>Nettoverlies over de periode</b>		<b>(16.463.865)</b>	<b>(14.855.445)</b>
<b>Componenten van niet-gerealiseerde resultaten, posten die niet vervolgens naar winst- of verlies gereclassificeerd zullen worden:</b>			
Herwaarderingen van toegezegde pensioenregelingen		-	
<b>Posten die vervolgens naar winst- of verlies gereclassificeerd kunnen worden</b>			
Aanpassingen voor valutaomrekeningsverschillen		95.404	(559.089)
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten (verlies), na aftrek van de belastingen</b>		<b>95.404</b>	<b>(559.089)</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>(16.368.461)</b>	<b>(15.414.534)</b>
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana Medical		(16.368.461)	(15.414.534)

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

## 5. Verkorte Geconsolideerde Balans

EUR	Toelichtingen	30 June 2023	31 December 2022
Materiële vaste activa		2.185.116	2.067.958
Financiële activa		87.677	85.746
Overige vaste activa		954.398	782.207
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>3.227.191</b>	<b>2.935.911</b>
Handelsvorderingen		112.131	113.871
Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen		1.887.857	1.479.294
Overige vorderingen		518.266	292.330
Vooruitbetaalde bedragen		1.369.592	1.186.964
Voorraden		2.777.567	2.621.197
Geldmiddelen en kasequivalenten	9.1	17.121.981	18.874.959
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>21.899.537</b>	<b>23.089.321</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>25.126.728</b>	<b>26.025.232</b>

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



## Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg)

EUR	Notes	30 June 2023	31 December 2022
Total Equity		(3.610.428)	(2.153.252)
Aandelenkapitaal	9.2	2.921.010	2.460.487
Uitgiftepremie	9.2	185.644.093	170.324.139
Reserves		(3.104.319)	(2.425.934)
Overgedragen verlies		(189.922.248)	(173.458.384)
Cumulatieve omrekeningsverschillen		851.036	946.440
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>(3.610.428)</b>	<b>(2.153.252)</b>
Financiële schulden op lange termijn	9.3	13.908.946	12.192.829
Leaseschulden op lange termijn		573.221	609.458
Voorzieningen voor pensioenen		384.508	228.194
<b>Totaal schulden op lange termijn</b>		<b>14.866.675</b>	<b>13.030.481</b>
Financiële schulden op korte termijn	9.3	2.882.106	4.482.914
Leaseschulden op korte termijn		279.609	306.952
Overige kortlopende financiële verplichtingen	9.4	1.358.274	1.568.784
Handelsschulden en contractverplichtingen		2.876.261	3.391.783
Handelsschulden	9.5	2.711.220	3.227.290
Contractverplichtingen		165.041	164.492
Overige schulden		2.084.858	1.811.940
Overlopende passiva en voorzieningen		4.389.374	3.585.631
Voorziening waarborg	9.5	70.203	71.088
Overlopende passiva	9.5	4.319.170	3.514.543
<b>Totaal schulden op korte termijn</b>		<b>13.870.482</b>	<b>15.148.003</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN</b>		<b>25.126.728</b>	<b>26.025.232</b>

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

## 6. Verkort Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen

EUR	Toelichtingen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Reserves	Overgedragen verlies	Valuta- omrekenings- verschillen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo per 1 januari 2022</b>		<b>1.924.932</b>	<b>142.432.715</b>	<b>(2.668.955)</b>	<b>(142.695.301)</b>	<b>219.689</b>	<b>(786.919)</b>
Nettoverlies voor de periode					(14.855.445)		(14.855.445)
Niet-gerealiseerde resultaten				-		559.089	559.089
Maart 2022 kapitaalsverhoging	9.2	535.329	27.884.645				28.419.974
Kapitaalsverhogingen aandelenoptieplannen		226	6.779				7.005
Omzetting converteerbare lening in aandelen		-	-				-
Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten				(734.789)			(734.789)
Op aandelen gebaseerde betaling				378.743			378.743
<b>30 juni 2022</b>		<b>2.460.487</b>	<b>170.324.139</b>	<b>(3.025.001)</b>	<b>(157.550.746)</b>	<b>778.778</b>	<b>12.987.658</b>
<b>1 januari 2023</b>		<b>2.460.487</b>	<b>170.324.139</b>	<b>(2.425.934)</b>	<b>(173.458.384)</b>	<b>946.440</b>	<b>(2.153.252)</b>
Nettoverlies voor de periode					(16.463.865)		(16.463.865)
Niet-gerealiseerde resultaten						(95.404)	(95.404)
April 2023 kapitaalsverhoging	9.2	460.523	15.319.955				15.780.478
Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten				(678.215)			(678.215)
Op aandelen gebaseerde betaling				(170)			(170)
<b>30 juni 2023</b>		<b>2.921.010</b>	<b>185.644.094</b>	<b>(3.104.319)</b>	<b>(189.922.249)</b>	<b>851.036</b>	<b>(3.610.428)</b>

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

## 7. Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

EUR	Toelichtingen	H1 2023	H1 2022
<b>Nettoverlies over de periode</b>		<b>(16.463.865)</b>	<b>(14.855.445)</b>
	Belastingen	255.180	257.279
	Financieel resultaat	67.204	1.184.308
	Afschrijvingen	143.747	99.752
	Wijziging in toegezegde pensioenregelingen	156.314	155.561
	Op aandelen gebaseerde betalingen	(170)	378.743
	Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	(406.824)	(145.897)
	Wijzigingen in voorraden	(156.370)	(745.501)
	Wijzigingen in handels- en overige schulden/overlopende verplichtingen	172.769	200.391
	Betaalde belastingen	(129.999)	(187.793)
<b>Kasstroom gebruikt in operationele activiteiten</b>		<b>(16.362.014)</b>	<b>(13.658.602)</b>
	Investerings in materiële vaste activa	(80.965)	(454.909)
	Investerings in financiële activa	-	13.361
<b>Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten</b>		<b>(80.965)</b>	<b>(441.548)</b>
	Opbrengsten uit kapitaalverhoging	15.780.478	28.426.979
	(Aflossingen) van leasingschulden	(221.646)	(202.662)
	(Aflossingen)/Opbrengsten uit financiële schulden	(522.367)	-
	Betaalde interesten	(318.323)	-
<b>Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten</b>		<b>14.718.142</b>	<b>28.224.317</b>
<b>Nettoverandering in geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>(1.724.838)</b>	<b>14.124.167</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode</b>		<b>18.874.959</b>	<b>9.600.412</b>
	Netto-effect van koersomrekening op geldmiddelen en kasequivalenten	(28.140)	77.143
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode</b>		<b>17.121.981</b>	<b>23.801.722</b>

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

## 8. Toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening

### 8.1. Bedrijfsinformatie

De Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV (“Sequana Medical” of “Sequana Medical Groep” of “Groep” of de “Vennootschap”), voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2023 werd goedgekeurd voor publicatie door de raad van bestuur op 13 september 2023.

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

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

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

#### 8.2.1. Grondslagen voor opmaak en waardering

Deze Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical Groep, voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2023, werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34, ‘Tussentijdse Financiële Verslaggeving’, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvat niet alle informatie die vereist is voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening en dient te worden gelezen in samenhang met de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2022 van de Sequana Medical Groep, die te vinden is op de website: <http://www.sequanamedical.com>

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

Een samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes werd opgenomen in de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 die zich bevindt in het Jaarverslag 2022 op de website ([www.sequanamedical.com](http://www.sequanamedical.com)), van pagina 170 tot 187.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de Verkorte Geconsolideerde financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde Geconsolideerde Jaarrekening van Sequana Medical NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

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

Nieuwe standaarden of interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 hebben geen significante impact op de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

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

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

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

Bij het opstellen van deze Verkorte Jaarrekening zijn de belangrijkste beoordelingen van het management bij de toepassing van de waarderingsregels van de onderneming, alsook de bronnen om onzekerheid in te schatten dezelfde als die van toepassing op de Geconsolideerde Jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022.

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

We verwijzen naar toelichting 2.3.3 onder de 'Toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening' in het financiële rapport van het Jaarverslag 2022.

Er zijn geen standaarden, wijzigingen of interpretaties die nog niet zijn toegepast door de Groep.

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

We verwijzen naar de risicofactoren die worden beschreven in toelichting 3 onder de 'Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening' in het financiële rapport van het Jaarverslag 2022.

De meest recente update van de risicofactoren is opgenomen in het Prospectus met betrekking tot de kapitaalverhoging van april 2023 die beschikbaar is op de website van het bedrijf (<https://www.sequanamedical.com/equity-placement-april-2023/>).

### 8.3. Continuïteit

De Vennootschap bevindt zich nog steeds in haar ontwikkelingsfase voor haar **alfapump**<sup>®</sup> en **DSR**<sup>®</sup>- 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 Verkorte Geconsolideerde Balans op 30 juni 2023 toont een negatief eigen vermogen van EUR 3.6 miljoen en een balans aan liquide middelen en kasequivalenten van EUR 17.1 miljoen.

De Vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband reeds EUR 15.8 miljoen opgehaald in april 2023 via een private plaatsing van aandelen met een versnelde orderbookprocedure, zoals vermeld in toelichting 9.2. *Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie*.

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 in H1 2023 om de kosten en uitgaven te verminderen, en de Vennootschap blijft verdere besparingen doorvoeren. 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, (ii) 2 miljoen EUR zal worden geïnvesteerd in het hartfalenprogramma en (iii) de eerste patiënten het belangrijkste zijn omdat de Vennootschap op zoek is naar bevestiging dat DSR 2.0 bij Amerikaanse patiënten hetzelfde positieve 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.

Met de bestaande kasmiddelen is de huidige cashpositie voldoende tot in het eerste kwartaal van 2024.

Samengevat, het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur blijven alle vertrouwen hebben in het strategisch plan, waaronder bijkomende financieringsmaatregelen inbegrepen eigen vermogen en/of andere financieringsbronnen, en beschouwen dan ook het opstellen van de huidige Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

## 8.4. Segmentinformatie

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

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

Toch controleert de EMB alle opbrengsten land per land.

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

<b>EUR</b>	<b>H1 2023</b>	<b>H1 2022</b>
Duitsland	244.500	358.650
Frankrijk	76.000	57.250
Zwitserland	43.673	18.546
Rest van de wereld	20.000	30.000
<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>384.173</b>	<b>464.446</b>

De omzet is gedaald van €0.46 miljoen in H1 2022 tot €0,38 miljoen in H1 2023.

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

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

### 8.5.1. Operationele kosten – algemeen en administratie

<b>Uitgaven (EUR)</b>	<b>H1 2023</b>	<b>H1 2022</b>
Kapitaalsverhoging gerelateerde kosten	365.397	343.093

Het totale bedrag van de gekende en toegerekende kapitaalsverhoging-gerelateerde uitgaven voor het eerste semester van 2023 is EUR 1.043.612, waarvan EUR 365.397 werd opgenomen in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 678.215 werd gerapporteerd onder eigen vermogen. De kapitaalsverhoging-uitgaven geboekt in het eigen vermogen hebben betrekking tot de uitgifte van eigen-vermogensinstrumenten en vertegenwoordigen de incrementele kosten toegerekend aan de nieuwe aandelen.

Het totale bedrag van de gekende en toegerekende kapitaalsverhoging-gerelateerde uitgaven voor het eerste semester van 2022 was EUR 1.077.822, waarvan EUR 343.093 werd opgenomen in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 734.789 werd gerapporteerd onder eigen vermogen.

## 8.5.2. Verlies per aandeel

EUR, behalve aantal aandelen	H1 2023	H1 2022
Nettoverlies toerekenbaar aan de aandeelhouders	(16.463.865)	(14.855.445)
Gewogen gemiddelde aantal aandelen - gewone	25.308.197	21.776.432
<b>Gewone verlies per aandeel</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,68)</b>

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

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

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

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

## 9. Gedetailleerde informatie over de balansposten

### 9.1. Geldmiddelen en kasequivalenten

De Groep hield op 30 juni 2023 geldmiddelen en kasequivalenten aan van EUR 17,1 miljoen (31 december 2022: EUR 18.9 miljoen). De relatieve stabiele hoeveelheid geldmiddelen en kasequivalenten is voornamelijk te wijten aan de opbrengsten uit kapitaalverhoging van april 2023 (cf. 9.2 Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie).

### 9.2. Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie

EUR, behalve aantal aandelen	Aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
<b>1 januari 2022</b>	<b>18.577.078</b>	<b>1.924.932</b>	<b>142.432.715</b>	<b>144.357.647</b>
Kapitaalsverhoging ESOP 21/02/2022	2.182	226	6.779	<b>7.005</b>
Maart 2022 Kapitaalsverhoging	5.167.268	535.329	27.884.645	<b>28.419.974</b>
<b>30 juni 2022</b>	<b>23.746.528</b>	<b>2.460.487</b>	<b>170.324.139</b>	<b>172.784.626</b>
<b>1 januari 2023</b>	<b>23.746.528</b>	<b>2.460.487</b>	<b>170.324.139</b>	<b>172.781.974</b>
April 2023 Kapitaalsverhoging dd 27 april 2023	4.304.360	445.932	14.834.546	<b>15.280.478</b>
April 2023 Kapitaalsverhoging dd 10 mei 2023	140.845	14.592	485.408	<b>500.000</b>
<b>30 juni 2023</b>	<b>28.191.733</b>	<b>2.921.010</b>	<b>185.644.093</b>	<b>188.562.452</b>

Het maatschappelijk kapitaal is EUR 2.921.010 en wordt vertegenwoordigd door 28.191.733 gewone aandelen. Het maatschappelijk kapitaal is volledig volstort. In H1 2023 vonden verschillende kapitaalverhogingen plaats.



Op 27 april 2023 maakte de Vennootschap bekend dat in het kader van de kapitaalverhoging die werd aangekondigd op 24 april 2023 en afgerond op 27 april 2023 door middel van een onderhandse plaatsing via een versnelde boekbuildingprocedure van 4.445.205 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 18,72% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 3,55 per aandeel. Het aandelenkapitaal is gestegen van EUR 2.460.487 naar EUR 2.921.010 en het aantal geplaatste en uitstaande aandelen is gestegen van 23.746.528 naar 28.191.733 gewone aandelen. Van de 4.445.205 nieuwe aandelen werden er 2.276.192 onmiddellijk toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel bij hun uitgifte (op basis van de toepasselijke vrijstellingen van het noteringsprospectus), terwijl 2.169.013 aandelen niet onmiddellijk werden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel (aangezien hun toelating tot de notering en verhandeling afhankelijk was van de goedkeuring van een noteringsprospectus). De resterende aandelen werden toegelaten tot de handel en notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels na de goedkeuring van een noteringsprospectus door de FSMA.

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

Op 30 juni 2023 bezit de Groep geen enkele Eigen aandelen.

In H1 2022 vonden verschillende kapitaalverhogingen plaats.

Op 21 januari 2022 heeft de Vennootschap bekendgemaakt dat een aantal houders van aandelenopties (in de vorm van inschrijvingsrechten) in totaal 756 Executive Share Options hebben uitgeoefend. Als gevolg van deze uitoefening van Executive Share Options is het aandelenkapitaal van de Vennootschap op 21 januari 2022 toegenomen van EUR 1.924.931,96 tot EUR 1.925.158,02 en is het aantal geplaatste en uitstaande aandelen toegenomen van 18.577.078 tot 18.579.260 aandelen, door de uitgifte van in totaal 2.182 nieuwe aandelen.

Op 10 maart 2022 maakte de Vennootschap bekend dat in het kader van de kapitaalverhoging die werd aangekondigd op 7 maart 2022 en afgerond op 10 maart 2022 door middel van een onderhandse plaatsing via een versnelde boekbuildingprocedure van 5.167.268 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 27,8% van de uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 5,50 per aandeel. Het aandelenkapitaal is gestegen van EUR 1.925.158,02 naar EUR 2.460.486,98 en het aantal geplaatste en uitstaande aandelen is gestegen van 18.579.260 naar 23.746.528 gewone aandelen. Van de 5.167.268 nieuwe aandelen werden er 3.060.082 onmiddellijk toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel bij hun uitgifte (op basis van de toepasselijke vrijstellingen van het noteringsprospectus), terwijl 2.107.186 aandelen niet onmiddellijk werden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel (aangezien hun toelating tot de notering en verhandeling afhankelijk was van de goedkeuring van een noteringsprospectus). De resterende aandelen zijn toegelaten tot de handel en notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels na goedkeuring van een noteringsprospectus door de FSMA.

### 9.3. Financiële schulden

EUR	30 juni 2023	31 december 2022
Nominale waarde van converteerbare leningen op erkenningsdatum	800.000	800.000
Omzetting converteerbare lening in aandelen	-	-
Cumulatieve herwaardering aan reële waarde op converteerbare leningen	102.549	134.779
<b>Totaal converteerbare leningen</b>	<b>902.549</b>	<b>934.779</b>
Nominale waarde niet-converteerbare leningen	15.133.363	15.133.363
<i>Achtergestelde Leningovereenkomst</i>	<i>5.900.000</i>	<i>5.900.000</i>
<i>Kreos Lening Overeenkomst</i>	<i>9.233.363</i>	<i>9.233.363</i>
Toegerekende rentekosten op niet-converteerbare leningen	2.309.262	1.296.032
(Aflossingen)/Opbrengsten uit financiële schulden	(522.367)	-
Betaalde rente Kreos Lening overeenkomst	(657.839)	(314.516)
Voorafbetaling Kreos Lening Overeenkomst	(373.915)	(373.915)
<b>Totaal niet-converteerbare leningen</b>	<b>15.888.504</b>	<b>15.740.964</b>
<b>Totaal kortlopende en langlopende schuld</b>	<b>16.791.053</b>	<b>16.675.743</b>

De Vennootschap is van mening dat er geen materiële wijzigingen hebben plaatsgevonden in haar eigen kredietrisico die een significante impact zouden hebben op de reële waarde van de converteerbare leningen op 30 juni 2023.

*Achtergestelde schuldovereenkomsten met PMV/z leningen (nu PMV Standaardleningen), Belfius Insurance en Sensinnovat BV*

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

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

In december 2021 heeft de Vennootschap gewijzigde overeenkomsten gesloten, waarbij (i) de looptijd van dergelijke leningen werd verlengd, (ii) de rentevoeten met terugwerkende kracht werden verhoogd, en (iii) betaling in termijnen werd ingevoerd. Bijgevolg hebben de leningen een looptijd van 60 maanden en zijn zij terugbetaalbaar in acht gelijke driemaandelijke termijnen tussen maanden 36 en 60. De leningen dragen een

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

In maart 2023 heeft de Vennootschap een wijziging verkregen van haar achtergestelde schulden bij PMV/z leningen, Belfius Insurance en Sensinnovat BV waarbij de terugbetaling van het uitstaande bedrag niet zal plaatsvinden in 8 kwartaalbetalingen vanaf 30 september 2023. Volgens de gewijzigde overeenkomst moet het uitstaande bedrag worden terugbetaald in 4 kwartaalbetalingen vanaf 30 september 2024. De nominale rentevoet werd met terugwerkende kracht verhoogd met 0,5%. Het resultaat van deze gewijzigde overeenkomst is dat in 2023 de terugbetaling van deze achtergestelde schuld is afgenomen met EUR 1,7 miljoen. Een soortgelijke verlaging zal plaatsvinden in de eerste helft van 2024. De impact van de wijziging is opgenomen in de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening voor de 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 en werd als niet materieel beschouwd.

#### 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. De gewijzigde overeenkomst is onderworpen aan een aantal voorwaarden. Als de Vennootschap erin slaagt om een aandelenfinanciering te verkrijgen van ten minste EUR 15.000.000 en niet later dan 30 juni 2023, zullen de kapitaalaflossingen worden verminderd met 75% tot 31 december 2023. De einddatum van de verminderde kapitaalsaflossingen kan worden verlengd tot 31 maart 2024 indien de Vennootschap erin slaagt om de eerste klinische site van haar MOJAVE studie op te starten ten laatste op 31 december 2023.

Indien de Vennootschap erin slaagt om een bijkomende financiering met eigen vermogen (aanvullend op de eerder beschreven financiering met eigen vermogen ten laatste op 30 juni 2023) van minstens EUR 20.000.000 af te ronden ten laatste op 31 december 2023, zullen de kapitaalaflossingen verminderd worden met 50% 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%.

Gegeven de plaatsing van eigen vermogen in april 2023, werden de kapitaalaflossingen verminderd met 75% tot 31 december 2023. In juli 2023 slaagde de Vennootschap erin de eerste klinische site van haar MOJAVE-studie op te starten, wat resulteerde in een verlenging van de verminderde kapitaalaflossingen tot 31 maart 2024.

## 9.4. Overige kortlopende financiële verplichtingen

	Investor Warrants	Bootstrap Warrants	Kreos inschrijvingsrechten
Aantal toegekende inschrijvingsrechten	1.111.294	10	161.405
Reële waarde / inschrijvingsrecht (€)	0,82	1,00	0.85-0.92
Aandelenkoers (€)	3,26	3,19	3,26
Uitoefenprijs (€)	5,10	3,21	5.31 - 5.77
Verwachte volatiliteit	40%	40%	40%
Looptijd (in jaren)	5	3	6
Risicovrije rentevoet	2,93%	3,03%	2,87%
Verwacht dividendrendement	0%	0%	0%

### Investor Warrants

Op 27 april 2023 kondigde de Vennootschap aan dat ze met succes een bedrag van EUR 15,78 miljoen aan bruto-opbrengsten heeft opgehaald door middel van een private plaatsing van nieuwe aandelen en inschrijvingsrechten (de "Warranten voor beleggers"), in een verhouding van één (1) nieuw inschrijvingsrecht per vier (4) nieuwe aandelen, via een versneld bookbuild aanbod van 4.445.205 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 18,72% van de huidige uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 3,55 per nieuw aandeel en 1.111.294 nieuwe inschrijvingsrechten (indien uitgeoefend op 1.111.294 nieuwe aandelen, wat ongeveer 4,68% van de huidige uitstaande aandelen van de Vennootschap vertegenwoordigt) tegen een uitoefenprijs van EUR 5,10 per onderliggend nieuw aandeel. Voor meer informatie, zie ook toelichting 9.2. *Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie*

De Investor Warrants worden verwerkt in overeenstemming met 'IAS 32 - Financiële instrumenten: Presentatie' (waarderingscategorie: afgeleide financiële instrumenten tegen FVTPL) en worden in de verkorte geconsolideerde balans geclassificeerd als 'Overige kortlopende financiële verplichtingen'. De reële waarde van de Investor Warrants is berekend met behulp van het Black & Scholes model. De reële waarde van de Investor Warrants per 30 juni 2023 werd bepaald op EUR 910.765 en werd gerapporteerd als 'Financiële kost' in de verkorte geconsolideerde resultatenrekening.

De verwachte volatiliteit is gebaseerd op de volatiliteit van de aandelen van de Vennootschap.

De toegepaste aandelenkoers komt overeen met de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel op de balansdatum.

### Bootstrap Warrants

De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap dd. 27 mei 2022 keurde de uitgifte goed van 10 nieuwe inschrijvingsrechten op aandelen van de Vennootschap, genaamd de "Bootstrap Warrants", ten voordele van Bootstrap Europe S.C.Sp. ("Bootstrap"), zoals oorspronkelijk bepaald in de Bootstrap Loan Agreement dd. 2 september 2016 (zoals gewijzigd na verloop van tijd).

De Bootstrap Warrants worden verwerkt in overeenstemming met 'IAS 32 - Financiële instrumenten: Presentation' en worden in de verkorte geconsolideerde balans geclassificeerd als 'Overige kortlopende financiële verplichtingen'. De reële waarde van de Bootstrap Warrants per 30 juni 2023 werd bepaald op EUR 301.519. De betreffende reële waarde waardering is gerapporteerd als 'Financieringsbaten' in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening.

De reële waarde van de Bootstrap Warrants per 30 juni 2023 is berekend met behulp van het Black & Scholes model.

De verwachte volatiliteit is gebaseerd op de volatiliteit van de aandelen van de Vennootschap.

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

#### Kreos inschrijvingsrechten

De inschrijvingsrechten van Kreos worden verwerkt in overeenstemming met 'IAS 32 - Financiële instrumenten: Presentatie' (waarderingscategorie: afgeleide financiële instrumenten tegen FVTPL) en worden in de verkorte geconsolideerde balans geclassificeerd als 'Overige kortlopende financiële verplichtingen'. De reële waarde van de inschrijvingsrechten op Kreos is berekend met behulp van het Black & Scholes model. De reële waarde van de inschrijvingsrechten op Kreos per 30 juni 2023 is vastgesteld op EUR 145.991. De reële waarde aanpassing is gerapporteerd als 'Financieringsbaten' in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening.

De verwachte volatiliteit is gebaseerd op de volatiliteit van de aandelen van de Vennootschap.

De toegepaste aandelenkoers komt overeen met de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel op de balansdatum.

## 9.5. Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen

EUR	30 juni 2023	31 december 2022
<b>Handelsschulden</b>	<b>2.876.261</b>	<b>3.227.290</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>2.084.858</b>	<b>1.811.940</b>
<b>Overlopende verplichtingen en voorzieningen</b>	<b>4.389.374</b>	<b>3.585.631</b>
Voorziening waarborg	70.203	71.088
Overlopende passiva	4.319.170	3.514.543

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

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

## 10. Verbintenissen

### 10.1. Investeringsverbintenissen

De Groep heeft zich niet verplicht tot materiële investeringsuitgaven met betrekking tot de aankoop van materiële vaste activa per 30 juni 2023.

### 10.2. Activaverpandingen

De Senior schuldovereenkomsten met Kreos Capital VII (UK) Limited is gedekt door de bankrekeningen, vorderingen en roerende activa van de Vennootschap, inclusief IP-rechten. De Vennootschap heeft geen andere betekenisvolle zekerheden per 30 juni 2023.

## 11. Transacties met verbonden partijen

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

De verloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt op jaarbasis bepaald en daarom zijn er geen verdere details opgenomen in deze tussentijdse rapportering. Voor meer details verwijzen we naar de Corporate Governance sectie van het Jaarverslag 2022.

## 12. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na de verslagperiode geen relevante materiële gebeurtenissen voorgedaan die nadere toelichting vereisen.