

sequana**medical**

VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

EERSTE SEMESTER 2024

Inhoudstafel

1.	Verklaring van de Raad van Bestuur	3
2.	Verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2024	4
3.	Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening	5
4.	Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten	6
5.	Verkorte Geconsolideerde Balans	7
	Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg)	8
6.	Verkort Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen.....	9
7.	Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht.....	10
8.	Toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.....	11
8.1.	Bedrijfsinformatie	11
8.2.	Grondslagen voor opmaak en waardering van de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening 11	
8.2.1.	Grondslagen voor opmaak en waardering	11
8.2.2.	Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep	11
8.2.3.	Significante boekhoudkundige beoordelingen, ramingen en veronderstellingen	12
8.2.4.	Uitgevaardigde standaarden, wijzigingen of interpretaties nog niet van toepassing ..	12
8.2.5.	Informatie over belangrijke risico's en onzekerheden	12
8.3.	Continuïteit	12
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	15
9.	Gedetailleerde informatie over de balansposten	16
9.1.	Geldmiddelen en kasequivalenten	16
9.2.	Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie.....	16
9.3.	Financiële schulden.....	18
9.4.	Overige kortlopende financiële verplichtingen	22
9.5.	Handelsschulden, overige schulden en overlopende verplichtingen	24
10.	Verbintenissen	24
10.1.	Investeringsverbintenissen	24
10.2.	Activaverpandingen	24
11.	Transacties met verbonden partijen.....	24
12.	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.....	24

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 2024, 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. Verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2024

De verkorte tussentijdse financiële staten voor het semester, afgesloten op 30 juni 2024, evenals de bijhorende toelichtingen hebben niet het voorwerp uitgemaakt van een nazicht door PWC Bedrijfsrevisoren.

3. Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

EUR	Toelichtingen	H1 2024	H1 2023
Omzet	8.4	105.500	384.173
Kosten van de verkochte goederen		(26.088)	(88.471)
Brutomarge		79.412	295.702
Sales & Marketing		(370.029)	(1.100.233)
Clinical		(1.628.373)	(3.713.593)
Quality & Regulatory		(1.771.467)	(3.186.260)
Supply Chain		(1.625.627)	(2.372.247)
Engineering		(982.388)	(2.095.194)
Algemeen & Administratie	8.5.1	(3.438.404)	(3.454.532)
Totaal bedrijfskosten		(9.816.288)	(15.922.059)
Overige inkomsten		142.341	209.818
Winst vóór interesten en belastingen (EBIT)		(9.594.536)	(15.416.540)
Financiële opbrengsten		3.172.234	1.316.050
Financiële kosten		(4.512.004)	(2.108.195)
Netto financiële kosten		(1.339.770)	(792.145)
Belastingen		(145.614)	(255.180)
Nettoverlies over de periode		(11.079.919)	(16.463.865)
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana Medical		(11.079.919)	(16.463.865)
Gewoon verlies per aandeel	8.5.2	(0,34)	(0,65)
Aandelen		32.351.409	25.308.197

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

4. Verkort Overzicht van Gerealiseerde en Niet-Gerealiseerde Resultaten

EUR	Toelichtingen	H1 2024	H1 2023
Nettoverlies over de periode		(11.079.919)	(16.463.865)
Componenten van niet-gerealiseerde resultaten, posten die niet vervolgens naar winst- of verlies gereclassificeerd zullen worden:			
Herwaarderingen van toegezegde pensioenregelingen		-	
Posten die vervolgens naar winst- of verlies gereclassificeerd kunnen worden			
Aanpassingen voor valutaomrekeningsverschillen		13.984	95.404
Totaal niet-gerealiseerde resultaten (verlies), na aftrek van de belastingen		13.984	95.404
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		(11.065.936)	(16.368.461)
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Sequana Medical		(11.065.936)	(16.368.461)

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

5. Verkorte Geconsolideerde Balans

EUR	Toelichtingen	30 June 2024	31 December 2023
Materiële vaste activa		1.990.825	2.316.290
Financiële activa		97.713	100.440
Overige vaste activa		1.552.003	1.387.979
Totaal vaste activa		3.640.541	3.804.708
Handelsvorderingen		-	43.075
Overige vorderingen en vooruitbetaalde bedragen		958.957	1.373.450
Overige vorderingen	323.588		312.871
Vooruitbetaalde bedragen	635.369		1.060.578
Vorraden		2.036.016	2.295.673
Geldmiddelen en kasequivalenten	9.1	4.153.397	2.584.128
Totaal vlottende activa		7.148.369	6.296.326
TOTAAL ACTIVA		10.788.910	10.101.034

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

Verkorte Geconsolideerde Balans (vervolg)

EUR	Notes	30 June 2024	31 December 2023
Total Equity		(19.561.469)	(19.465.174)
Aandelenkapitaal	9.2	3.720.563	2.926.296
Uitgiftepremie	9.2	196.350.154	185.644.420
Reserves		(3.398.571)	(2.896.178)
Overgedragen verlies		(217.101.877)	(206.021.958)
Cumulatieve omrekeningsverschillen		868.263	882.246
Totaal eigen vermogen		(19.561.469)	(19.465.174)
Financiële schulden op lange termijn	9.3	11.868.649	8.968.649
Leaseschulden op lange termijn		386.200	464.231
Voorzieningen voor pensioenen		641.874	667.797
Totaal schulden op lange termijn		12.896.723	10.100.677
Financiële schulden op korte termijn	9.3	9.903.292	7.818.288
Leaseschulden op korte termijn		174.793	268.604
Overige kortlopende financiële verplichtingen	9.4	2.120.446	2.767.350
Handelsschulden en contractverplichtingen		1.985.921	2.906.877
Handelsschulden	9.5	1.819.418	2.736.617
Contractverplichtingen		166.504	170.260
Overige schulden	9.5	1.060.021	2.256.685
Overlopende passiva en voorzieningen		2.209.183	3.447.728
Voorziening waarborg	9.5	80.217	79.988
Overlopende passiva	9.5	2.128.966	3.367.740
Totaal schulden op korte termijn		17.453.656	19.465.531
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		10.788.910	10.101.034

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
Saldo per 1 januari 2023		2.460.487	170.324.139	(2.425.934)	(173.458.384)	946.440	(2.153.252)
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
Kapitaalsverhogingen aandelenoptieplannen		-	-				-
Omzetting converteerbare lening in aandelen		-	-				-
Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten				(678.215)			(678.215)
Op aandelen gebaseerde betaling				(170)			(170)
30 juni 2023		2.921.010	185.644.094	(3.104.319)	(189.922.249)	851.036	(3.610.428)
1 januari 2024		2.926.296	185.644.420	(2.896.178)	(206.021.958)	882.246	(19.465.174)
Nettoverlies voor de periode					(11.079.919)		(11.079.919)
Niet-gerealiseerde resultaten						(13.984)	(13.984)
Maart 2024 kapitaalsverhoging	9.2	794.267	10.705.734				11.500.001
Transactiekosten voor eigenvermogensinstrumenten				(392.959)			(392.959)
Op aandelen gebaseerde betaling				(109.434)			(109.434)
30 juni 2024		3.720.563	196.350.154	(3.398.571)	(217.101.877)	868.263	(19.561.469)

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

7. Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

EUR	Toelichtingen	H1 2024	H1 2023
Nettoverlies over de periode		(11.079.919)	(16.463.865)
	Belastingen	145.614	255.180
	Financieel resultaat	1.310.324	67.204
	Afschrijvingen	140.991	143.747
	Wijziging in toegezegde pensioenregelingen	(0)	156.314
	Op aandelen gebaseerde betalingen	(109.434)	(170)
	Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	293.544	(406.824)
	Wijzigingen in voorraden	143.100	(156.370)
	Wijzigingen in handels- en overige schulden/overlopende verplichtingen	(3.044.228)	172.769
	Betaalde belastingen	(155.068)	(129.999)
Kasstroom gebruikt in operationele activiteiten		(12.355.076)	(16.362.014)
	Investerings in materiële vaste activa	(28.911)	(80.965)
	Investerings in financiële activa	-	-
Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten		(28.911)	(80.965)
	Opbrengsten uit kapitaalverhoging	11.500.001	15.780.478
	(Aflossingen) van leasingschulden	(232.896)	(221.646)
	(Aflossingen)/Opbrengsten uit financiële schulden	2.883.767	(522.367)
	Betaalde interesten	(188.457)	(318.323)
Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten		13.962.415	14.718.142
Nettoverandering in geldmiddelen en kasequivalenten		1.578.428	(1.724.838)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode		2.584.128	18.874.959
	Netto-effect van koersomrekening op geldmiddelen en kasequivalenten	(9.159)	(28.140)
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode		4.153.397	17.121.981

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 2024 werd goedgekeurd voor publicatie door de raad van bestuur op 27 september 2024.

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 2024, 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 2023 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 2023 die zich bevindt in het Jaarverslag 2023 op de website (www.sequanamedical.com), van pagina 122 tot 138.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de Verkorte Geconsolideerde financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024 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 2023.

8.2.2. Nieuwe en gewijzigde standaarden aangenomen door de Groep

Nieuwe standaarden of interpretaties die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2024 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 2023.

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 2023. 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 2023. De meest recente update van de risicofactoren is opgenomen in het Prospectus met betrekking tot de kapitaalverhoging van maart 2024 die beschikbaar is op de website van het bedrijf (<https://www.sequanamedical.com/nl/2024-financing/ons-aanbod-page/>).

8.3. 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 macroeconomische omstandigheden en geopolitieke situatie in Oekraïne en het Midden-Oosten op het vermogen van de Vennootschap om bijkomende financieringsronden te verzekeren of om transacties op de kapitaalmarkt te ondernemen blijft echter nog onduidelijk op dit moment en zullen onder toezicht blijven van het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur.

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

De Verkorte Geconsolideerde Balans op 30 juni 2024 toont een negatief eigen vermogen van EUR 19,6 miljoen en een balans aan liquide middelen en kasequivalenten van EUR 4,2 miljoen.

De Vennootschap heeft in februari 2024 een Investor Loan Agreement van EUR 3,0 miljoen afgesloten met Partners in Equity en Rosetta Capital die werden omgezet in het eigen vermogen in juli 2024 zoals vermeld in toelichting 12 "Gebeurtenissen na balansdatum" in de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening.

In februari 2024 is de Vennootschap ook wijzigingen aangegaan met betrekking tot (i) de EUR 4.300.000 gedeeltelijk gedeeltelijk converteerbare lening van PMV Standaardleningen NV (voorheen bekend als PMV/z Leningen NV) (de "PMV Lening"), (ii) de EUR 2.000.000 lening van Belfius Insurance NV (de "Belfius Lening"), en (iii) de EUR 400.000 lening met Sensinnovat BV (de "Sensinnovat Lening"). In februari 2024, is de Vennootschap ook een overeenkomst aangegaan met betrekking tot de wijziging van bepaalde terugbetalings- en andere bepalingen van de EUR 10.000.000 lening met Kreos Capital VII (UK) Limited (samen met haar verbonden entiteiten "Kreos", en de "Kreos Loan"). We verwijzen naar toelichting 9.3 Financiële schulden voor meer details inzake deze wijzigingen.

De Vennootschap heeft ook een bedrag van EUR 11,5 miljoen in bruto opbrengsten opgehaald in maart 2024 door middel van een private plaatsing met versnelde orderboekprocedure, zoals vermeld in toelichting 9.2 Aandelenkapitaal en uitgiftepremie.

De vennootschap blijft in de nabije toekomst bijkomende financiering nodig hebben en heeft in dit verband in september 2024 met bestaande aandeelhouders een Investor Loan Agreement afgesloten van EUR 6,1 miljoen met een eerste schijf van 3,05 miljoen EUR (en met een tweede schijf naar keuze van elke kredietverstrekker). We verwijzen naar toelichting 12 "Gebeurtenissen na balansdatum" in de toelichtingen bij de Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening voor meer details.

Samen met de bestaande kasmiddelen, zullen de opbrengsten van deze financieringsrondes naar verwachting de cash runway van de Vennootschap verlengen tot in Q1 2025 indien de volledige 6,1 miljoen EUR ontvangen wordt.

Op basis van de bovenstaande voorwaarde, hebben het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur een beoordeling gemaakt van het vermogen van de Vennootschap om haar activiteiten voort te zetten. Verscheidene maatregelen werden reeds genomen om de uitgaven te verminderen, waaronder:

- alfapump programma: De raad van bestuur is er sterk van overtuigd dat de pre-market approval ("PMA") goedkeuring van de alfapump een belangrijk waarderingsschijfpunt is voor de Vennootschap en heeft besloten om haar middelen te prioriseren op het bereiken van deze belangrijke mijlpaal. Een aantal andere alfapump-gerelateerde activiteiten zijn uitgesteld of stopgezet, waaronder de beëindiging van alle commerciële activiteiten in Europa, wat resulteerde in een aanzienlijke daling van het personeel in alle landen, en
- Hartfalen / DSR: het uitstellen van de gerandomiseerde fase van de MOJAVE klinische studie tot na de alfapump pre-market approval ("PMA") goedkeuring.

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.

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, mogelijkerwijze met een financiering in de DSR en alfapump activiteiten afzonderlijk, en beschouwen dan ook het opstellen van de onderhavige Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

We verwijzen naar toelichting 12“ Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum” in de toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening voor meer details over de bijkomende financiering.

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 administratie- of distributie-entiteiten die niet in staat zijn autonoom te functioneren. Daarom vormt Sequana Medical slechts één rapporteerbaar segment, dat wordt vertegenwoordigd door de hele Groep.

Toch controleert de EMB alle opbrengsten land per land.

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

EUR	H1 2024	H1 2023
Duitsland	86.500	244.500
Frankrijk	19.000	76.000
Zwitserland	-	43.673
Rest van de wereld	-	20.000
Totaal opbrengsten	105.500	384.173

De omzet is gedaald van €0,38 miljoen in H1 2023 tot €0,11 miljoen in H1 2024 als gevolg van de beslissing om alle Europese commerciële activiteiten stop te zetten in 2024.

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

8.5. Gedetailleerde informatie over de winst- en verliesposten

8.5.1. Operationele kosten – algemeen en administratie

Uitgaven (EUR)	H1 2024	H1 2023
Kapitaalsverhoging gerelateerde kosten	297.787	365.397

Het totale bedrag van de gekende en toegerekende kapitaalsverhoging-gerelateerde uitgaven voor het eerste semester van 2024 is EUR 690.746, waarvan EUR 297.787 werd opgenomen in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening als algemene en administratieve kosten en EUR 392.959 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 2023 was 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.

8.5.2. Verlies per aandeel

EUR, behalve aantal aandelen	H1 2024	H1 2023
Nettoverlies toerekenbaar aan de aandeelhouders	(11.079.919)	(16.463.865)
Gewogen gemiddelde aantal aandelen - gewone	32.351.409	25.308.197
Gewone verlies per aandeel	(0,34)	(0,65)

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 2024 geldmiddelen en kasequivalenten aan van EUR 4,2 miljoen (31 december 2023: EUR 2.6 miljoen). De relatieve stabiele hoeveelheid geldmiddelen en kasequivalenten is voornamelijk te wijten aan de opbrengsten uit de kapitaalverhoging van maart 2024 (cf. 9.2 Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie).

9.2. Aandelenkapitaal en Uitgiftepremie

EUR, behalve aantal aandelen	Aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
1 januari 2023	23.746.528	2.460.487	170.324.139	172.784.626
April 2023 Equity Placement dd 27 April 2023	4.304.360	445.932	14.834.546	15.280.478
April 2023 Equity Placement dd 10 May 2023	140.845	14.592	485.408	500.000
30 June 2023	28.191.733	2.921.010	185.644.093	188.565.104
1 January 2024	28.242.753	2.926.296	185.644.420	188.570.716
March 2024 Equity Placement	7.666.667	794.267	10.705.734	11.500.001
30 June 2024	35.909.420	3.720.563	196.350.154	200.070.717

Het maatschappelijk kapitaal is EUR 3.720.563 en wordt vertegenwoordigd door 35.909.420 gewone aandelen. Het maatschappelijk kapitaal is volledig volstort. In H1 2024 vond één kapitaalverhoging plaats.

Op 26 maart 2024 maakte de Vennootschap bekend dat ingevolge de private plaatsing van nieuwe aandelen die werd aangekondigd en voltooid op 20 maart 2024, tegen een uitgifteprijs van EUR 1,50 per nieuw aandeel aangekondigd op 21 maart 2024, door middel van een private plaatsing met versnelde orderboekprocedure van nieuwe aandelen, het kapitaal van de Vennootschap verder werd verhoogd op 25 maart 2024 van EUR 2.926.295,90 naar EUR 3.720.562,60 en dat het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen verder werd verhoogd van 28.242.753 naar 35.909.420 aandelen, door uitgifte van 7.666.667 nieuwe aandelen in totaal.

2.000.789 van de nieuwe aandelen (die ongeveer 7,08% vertegenwoordigen van de momenteel uitstaande aandelen van de Vennootschap al toegelaten tot de notering en de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels) zullen na hun uitgifte onmiddellijk toegelaten worden tot de notering en verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. De Investeerders met Voorafgaande Verbintenis zullen nieuwe aandelen ontvangen die bij hun uitgifte niet onmiddellijk zullen worden toegelaten tot de notering en de verhandeling. De Vennootschap heeft voorgenomen om de toelating tot de verhandeling en de notering van die niet-genoteerde nieuwe aandelen aan te vragen bij de gereglementeerde markt van Euronext Brussels, zo snel als praktisch mogelijk is na hun uitgifte, wat onderhevig zal zijn aan het opstellen van een noteringsprospectus.

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 2024 bezit de Groep geen enkele Eigen aandelen.

Gedurende H1 2023 hebben er verschillende kapitaalverhogingen plaatsgevonden.

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.

9.3. Financiële schulden

EUR	30 juni 2024	31 december 2023
Nominale waarde van converteerbare leningen op erkenningsdatum	7.173.157	800.000
<i>PMV converteerbare lening</i>	800.000	800.000
<i>Kreos converteerbare lening</i>	3.331.649	-
<i>Partners in equity converteerbare lening</i>	2.250.000	-
<i>Rosetta Capital VII, LP converteerbare lening</i>	791.508	-
Omzetting converteerbare lening in aandelen	-	-
Toegerekende rentekosten op converteerbare leningen	190.887	-
Cumulatieve herwaardering aan reële waarde op converteerbare leningen	508.447	179.453
Totaal converteerbare leningen	7.872.492	979.453
Nominale waarde niet-converteerbare leningen	12.328.761	15.133.363
<i>Achtergestelde Leningovereenkomst</i>	5.900.000	5.900.000
<i>Kreos Lening Overeenkomst</i>	6.428.761	9.233.363
Toegerekende rentekosten op niet-converteerbare leningen	1.730.639	2.291.466
(Aflossingen)/Opbrengsten uit financiële schulden	(78.870)	-
Betaalde rente Kreos Lening overeenkomst	(81.081)	(1.243.430)
Voorafbetaling Kreos Lening Overeenkomst	-	(373.915)
Totaal niet-converteerbare leningen	13.899.449	15.807.484
Totaal kortlopende en langlopende schuld	21.771.941	16.786.937

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 2024.

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 2023 had 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 zou plaatsvinden in 8 kwartaalbetalingen vanaf 30 september 2023. Volgens de gewijzigde overeenkomst moest 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 was dat in 2023 de terugbetaling van deze achtergestelde schuld is afgenomen met EUR 1,7 miljoen. De impact van de wijziging werd opgenomen in de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening voor de 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 en werd als niet materieel beschouwd.

In februari 2024 is de Vennootschap ook wijzigingen aangegaan met betrekking tot (i) de EUR 4.300.000 gedeeltelijk gedeeltelijk converteerbare lening van PMV Standaardleningen NV (voorheen bekend als PMV/z Leningen NV) (de "PMV Lening"), (ii) de EUR 2.000.000 lening van Belfius Insurance NV (de "Belfius Lening"), en (iii) de EUR 400.000 lening met Sensinnovat BV (de "Sensinnovat Lening"). De voornaamste wijzigingen aan de PMV Leningen, de Belfius Lening en de Sensinnovat Lening bestaan uit (a) een verlenging van de finale vervaldatum tot 31 december 2025, (b) een herschikking van de hoofdsom terugbetalingen onder de relevante leningsovereenkomsten zodat het uitstaande bedrag in hoofdsom onder de leningen terugbetaald zal worden in vier gelijke maandelijkse schijven startend op 30 september 2025, en (c) een verhoging van de toepasselijke interestvoeten onder elk van de relevante leningsovereenkomsten met 0,5% per annum (van toepassing vanaf 1 februari 2024).

Senior schuldovereenkomsten met Kreos Capital VII (UK) Limited

In april 2023 had de Vennootschap een wijziging van haar schuldfinanciering met Kreos Capital VII (UK) Limited verkregen. De gewijzigde overeenkomst was onderworpen aan een aantal voorwaarden. Als de Vennootschap erin slaagde om een aandelenfinanciering te verkrijgen van ten minste EUR 15.000.000 en niet later dan 30 juni 2023, zouden de kapitaalaflossingen worden verminderd met 75% tot 31 december 2023. De einddatum van de verminderde kapitaalaflossingen kon worden verlengd tot 31 maart 2024 indien de Vennootschap erin slaagde om de eerste klinische site van haar MOJAVE studie op te starten ten laatste op 31 december 2023.

Indien de Vennootschap erin slaagde 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, zouden de kapitaalaflossingen verminderd worden met 50% voor een bijkomende periode van 6 maanden.

De overeenkomst was 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.

In februari 2024, is de Vennootschap ook een overeenkomst aangegaan met betrekking tot de wijziging van bepaalde terugbetalings- en andere bepalingen van de EUR 10.000.000 lening met Kreos Capital VII (UK) Limited (samen met haar verbonden entiteiten "Kreos", en de "Kreos Loan").¹

De voornaamste wijzigingen aan de Kreos Lening kunnen als volgt worden samengevat:

- **Betalingsonderbreking:** Opschorting van de terugbetaling van enige bedragen in hoofdsom of interest onder de Kreos Lening tot het vroegste van (i) drie maanden volgend op de datum waarop de Vennootschap een PMA-beslissing heeft verkregen voor de alfapump van de Amerikaanse FDA (ongeacht of deze beslissing positief is of niet), (ii) de datum waarop de Vennootschap een PMAgoedkeuring heeft verkregen voor de alfapump van de Amerikaanse FDA en een kapitaalverhoging van ten minste EUR 20,0 miljoen heeft voltooid, en (iii) 31 december 2024.
- **Verlenging van de vervaldatum:** Indien de Vennootschap (i) een kapitaalverhoging voltooit die resulteert in extra cashopbrengsten van het hoogste tussen: (x) EUR 30,0 miljoen, en; (y) een bedrag dat vereist is om de Vennootschap te voorzien van een cash runway tot 31 maart 2026, vastgesteld door verwijzing naar een budget dat is goedgekeurd door de raad ten tijde van dergelijke kapitaalverhoging, en (ii) een PMA-goedkeuring ontvangt voor alfapump vóór de datum waarop de betaling wordt hervat, zou de vervaldatum van de Kreos Lening worden verlengd van 30 september 2025 tot maart 2026.

¹ BlackRock Inc. kondigde de afronding aan van de overname van Kreos, een toonaangevende aanbieder van groei- en risicodragende schuldfinanciering aan vennootschappen in de technologie- en gezondheidszorgsector, op 2 augustus 2023.

- Verhoging van de interestvoet: De toepasselijke interestvoet van de Kreos Lening zou stijgen van 9,75% per jaar naar 11,5% per annum (te rekenen vanaf 1 februari 2024).
- Nieuwe herstructureringsvergoeding: Kreos zal recht hebben op een bepaalde herstructureringsvergoeding gelijk aan 1,5% van het op 1 februari 2024 uitstaande bedrag in hoofdsom en de op 31 januari 2024 uitstaande opgelopen rente, die interest zal oplopen van 11.5% per annum tot betaling.
- Verhoging van de eindvergoeding van de lening: De toepasselijke vergoeding voor het einde van de lening die verschuldigd is bij het verstrijken van de Kreos Lening zou stijgen van 1,75% tot 2,25% van de totale bedrag in hoofdsom van de Kreos Lening of, indien eerder, op volledige voorschot van het relevante bedrag.
- Converteerbaarheidsmogelijkheid: 30% van de uitstaande bedragen in hoofdsom onder de Kreos Lening per 31 januari 2024 zullen converteerbaar zijn in nieuwe aandelen van de Vennootschap (via een inbreng in natura van vorderingen) naar keuze van Kreos tegen een conversieprijs gelijk aan het laagste van (i) de toepasselijke conversieprijs van de lening onder de Converteerbare Lening overeenkomst met Partners in Equity en Rosetta Capital, en (ii) de uitgifteprijs in elke andere toekomstige kapitaal of kapitaalgerelateerde investering in de Vennootschap die vóór de conversie van de Kreos Lening wordt voltooid.
- Kreos warrants wijzigingen: De Vennootschap heeft ingestemd om een voorstel tot wijziging van de uitoefenprijs van de inschrijvingsrechten uitgegeven door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap ten gunste van Kreos op 10 februari 2023 in te dienen. De gewijzigde uitoefenprijs zou gelijk zijn aan het laagste van (i) de toepasselijke conversieprijs van de lening onder de Converteerbare Lening overeenkomst met Partners in Equity en Rosetta Capital, en (ii) de uitgifteprijs bij elke andere toekomstige kapitaal- of kapitaalgerelateerde investering in de Vennootschap die wordt voltooid vóór de uitoefening van de relevante warrants.
- Contractuele beperkingen: De wijzigingen uiteengezet in de intentieverklaring met Kreos zijn voorwaardelijk op, onder andere, de plannen van de Vennootschap om te focussen op de alfapump business en het DSR product te pauzeren.

Volgens IFRS 9 worden de toegepaste wijzigingen in februari 2024 aan de Kreos lening beschouwd als substantieel verschillend van de oorspronkelijke contractbepalingen en daarom werden de substantiële aanpassingen boekhoudkundig verwerkt als een delging van de oorspronkelijke financiële schuld en de opname van een nieuwe niet converteerbare schuld en een converteerbare schuld.

De contante waarde van de kasstromen van de gewijzigde schuld (inclusief betaalde vergoedingen netto ontvangen vergoedingen en verdisconteerd aan de oorspronkelijke effectieve interestvoet) wijkt tenminste 10% af van de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke financiële schuld.

Bijkomend resulteert de converteerbaarheidsmogelijkheid, waarbij 30% van de uitstaande bedragen in hoofdsom onder de Kreos Lening per 31 januari 2024 zullen converteerbaar zijn in nieuwe aandelen van de Vennootschap (via een inbreng in natura van vorderingen) naar keuze van Kreos tegen een conversieprijs gelijk aan het laagste van (i) de toepasselijke conversieprijs van de lening onder de Converteerbare Lening overeenkomst met Partners in Equity en Rosetta Capital, en (ii) de uitgifteprijs in elke andere toekomstige kapitaal of kapitaalgerelateerde investering in de Vennootschap die vóór de conversiesu van de Kreos Lening wordt voltooid, in een erkenning van een nieuwe converteerbare schuld.

Bij eerste opname werd de niet converteerbare schuld gewaardeerd aan reële waarde waarbij gebruik gemaakt werd van de effectieve rentemethode.

Bij eerste opname werd de converteerbare schuld gewaardeerd aan reële waarde waarbij gebruik gemaakt werd van het Monte Carlo waarderingsmodel en bepaald werd op EUR 3.331.649.

Na de initiële waardering werd de reële waarde van de converteerbare schuld bepaald op 30 juni 2024 waarbij gebruik gemaakt werd van het Monte Carlo waarderingsmodel en werd de reële waarde vastgelegd op EUR 3.736.428.

De reële waarde aanpassing is gerapporteerd als 'Financiële Kost' in de Verkorte Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening.

Bijkomende gewaarborgde investeerdersfinanciering van EUR 3,0 miljoen

In februari 2024 heeft de vennootschap een converteerbare lening verkregen die werd verstrekt door Partners in Equity en Rosetta Capital (elk een "Kredietverstrekker") voor een totaal bedrag in hoofdsom van EUR 3,0 miljoen. De vervaldatum van de Converteerbare Lening is 30 september 2024. Het bedrag in hoofdsom en interest van de Converteerbare Lening kunnen op elk moment vóór de vervaldatum door de Kredietverstrekkers worden geconverteerd in nieuwe aandelen van de Vennootschap tegen een conversieprijs gelijk aan het laagste van (i) het rekenkundig gemiddelde van het dagelijks volumegewogen gemiddelde handelsprijs per aandeel van de aandelen van de Vennootschap verhandeld op Euronext Brussels gedurende een periode van twintig (20) opeenvolgende handelsdagen eindigend op (en met inbegrip van) de derde handelsdag voor de datum waarop de Vennootschap de optionele conversie uitoefeningskennisgeving heeft ontvangen, verminderd met een korting van 45%, en (ii) de prijs van uitgifte van de nieuwe aandelen uitgegeven door de Vennootschap ter gelegenheid van de meest recente toekomstige kapitaalfinanciering voor ontvangst van de optionele conversie kennisgeving van uitoefening, verminderd met een korting van 45%. Het bedrag in hoofdsom en interest van de Converteerbare Leningen worden verplicht geconverteerd in het geval van een toekomstige kapitaalfinancieringstransactie door de Vennootschap van ten minste EUR 7,0 miljoen. In geval van een verplichte conversie, vindt de conversie plaats tegen een conversieprijs die gelijk is aan de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen in de kapitaalfinancieringstransactie, verminderd met een korting van 45%. Als de Vennootschap een nieuwe converteerbare lening aangaat met een waarde van ten minste EUR 7,0 miljoen en deze nieuwe converteerbare lening conversierechten omvat die gelijk zijn aan de verplichte en optionele conversierechten in de Converteerbare Lening (maar met een korting van ten minste 25% in plaats van 45%), zullen alle uitstaande bedragen onder de Converteerbare Lening, plus een conversievergoeding van 33% van alle verschuldigde bedragen onder de Converteerbare Lening, worden geconverteerd in de nieuwe converteerbare lening. In het geval dat aan de voorwaarden voor de conversie in aandelen of voor een nieuwe converteerbare lening niet zijn voldaan op de vervaldatum, zijn de leningen in cash terugbetaalbaar (onderhevig aan bepaalde achterstellingsbepalingen). De leningen dragen een interest van 15% per annum, die zal worden samengesteld op maandelijkse basis. In geval van conversie, zal het minimumbedrag dat moet worden geconverteerd voor nieuwe aandelen of een nieuwe converteerbare lening in ieder geval EUR 300.000 zijn. De opbrengsten van de lening zullen worden gebruikt om algemene werkkapitaalbehoeften te financieren.

Als gevolg van de kapitaalverhoging op 25 maart 2024 (cf. 9.2 *Aandelenkapitaal en uitgiftepremie*), zullen de totale hoofdsommen en interesten onder deze leningsovereenkomst op de datum van de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering verplicht worden omgezet in nieuwe aandelen (door een inbreng in natura van schuldvorderingen) tegen een conversieprijs per aandeel die gelijk is aan de uitgifteprijs in deze kapitaalfinancieringstransactie, verminderd met een korting van 45%. We verwijzen naar toelichting 12 *Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum*.

9.4. Overige kortlopende financiële verplichtingen

	Investor Warrants	Bootstrap Warrants	Kreos 2023 inschrijvingsrechten
Aantal toegekende inschrijvingsrechten	1.111.294	10	vervangen door 2024 inschrijvingsrechten
Reële waarde / inschrijvingsrecht (€)	0,49	0,44	vervangen door 2024 inschrijvingsrechten
Aandelenkoers (€)	1,40	1,50	vervangen door 2024 inschrijvingsrechten
Uitoefenprijs (€)	5,10	3,21	vervangen door 2024 inschrijvingsrechten
Verwachte volatiliteit	86%	86%	vervangen door 2024 inschrijvingsrechten
Looptijd (in jaren)	4	2	vervangen door 2024 inschrijvingsrechten
Risicovrije rentevoet	2,83%	3,14%	vervangen door 2024 inschrijvingsrechten
Verwacht dividendrendement	0%	0%	vervangen door 2024 inschrijvingsrechten

Investor Warrants

Op 27 april 2023 kondigde de Vennoetschap 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 Vennoetschap) 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 Vennoetschap 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' (waardercategorie: 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 2024 werd bepaald op EUR 546.603 en werd gerapporteerd als 'Financieringsbaten' in de verkorte geconsolideerde resultatenrekening.

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

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

Bootstrap Warrants

De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennoetschap dd. 27 mei 2022 keurde de uitgifte goed van 10 nieuwe inschrijvingsrechten op aandelen van de Vennoetschap, 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: Presentatie' en worden in de verkorte geconsolideerde balans geclassificeerd als 'Overige kortlopende financiële verplichtingen'. De reële waarde van de Bootstrap Warrants per 30 juni 2024 werd bepaald op EUR

133.278. 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 2024 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 2024 inschrijvingsrechten

Kreos 2024 Inschrijvingsrechten	
Aandelenkoers (€)	1,40
Uitoefenprijs (€)	N/A
Looptijd (in jaren)	N/A
Verwachte volatiliteit	86%
Jaarlijks dividendpercentage	-
Disconteringsvoet	2,91%
Nominale waarde (€)	875.000
Aantal inschrijvingsrechten	N/A

Zoals vermeld in 9.3 Financiële schulden, heeft de Vennootschap ingestemd in februari 2024 om een voorstel tot wijziging van de uitoefenprijs van de inschrijvingsrechten uitgegeven door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap ten gunste van Kreos op 10 februari 2023 in te dienen. De gewijzigde uitoefenprijs zou gelijk zijn aan het laagste van (i) de toepasselijke conversieprijs van de lening onder de Converteerbare Lening overeenkomst met Partners in Equity en Rosetta Capital, en (ii) de uitgifteprijs bij elke andere toekomstige kapitaal- of kapitaalgerelateerde investering in de Vennootschap die wordt voltooid vóór de uitoefening van de relevante warrants.

De 2024 inschrijvingsrechten van Kreos worden verwerkt in overeenstemming met 'IAS 32 - Financiële instrumenten: Presentatie' (waardercategorie: afgeleide financiële instrumenten tegen FVTPL) en worden in de verkorte geconsolideerde balans geclassificeerd als 'Overige kortlopende financiële verplichtingen'. De reële waarde van de 2024 inschrijvingsrechten van Kreos is berekend met behulp van het Monte Carlo model. De reële waarde van de 2024 inschrijvingsrechten van Kreos bij uitgifte is vastgesteld op EUR 1.440.566. De reële waardebepaling per 30 juni 2024 resulteerde in geen materiële aanpassing.

De reële waarde aanpassing is gerapporteerd als 'Financiële Kost' 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 June 2024	31 December 2023
Trade payables	1.819.418	2.736.617
Other payables	1.060.021	2.256.685
Accrued liabilities and provisions	2.209.183	3.447.728
Provision warranty	80.217	79.988
Accrued liabilities	2.128.966	3.367.740

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 en PMA gerelateerde 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 2024.

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 2024.

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 2023.

12. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

RSU plan en Retentie-aandelen

Op 5 juli 2024 kondigde de Vennootschap aan dat in het kader van (i) een inschrijving op nieuwe aandelen door bepaalde niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders overeenkomstig het "restricted share unit" of "RSU" plan zoals goedgekeurd door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap van 10 februari

2023, en (ii) een inschrijving op nieuwe aandelen door bepaalde leden van het managementteam van de Vennootschap op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité van de Vennootschap (met inbegrip van de inschrijving door het uitvoerend managementteam van de Vennootschap op EUR 110.409,00 voor 73.606 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs per aandeel van EUR 1,50), het kapitaal van de Vennootschap werd verhoogd op 5 juli 2024 van EUR 3.720.562,60 naar EUR 3.752.904,03 en dat het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen verder werd verhoogd van 35.909.420 naar 36.221.596 gewone aandelen, door uitgifte van 312.176 nieuwe aandelen in totaal.

Inbreng in natura

Op 10 juli 2024 kondigde de Vennootschap aan in het kader van de bevestiging van de inbreng in natura van schuldvorderingen uitstaande krachtens de niet-gewaarborgde en achtergestelde converteerbare leningsovereenkomst die werd aangegaan op 7 februari 2024 tussen de Vennootschap en bestaande aandeelhouders Partners in Equity en Rosetta Capital (en zoals principieel goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering op 23 mei 2024), het kapitaal van de Vennootschap werd verhoogd op 10 juli 2024 van EUR 3.752.904,03 naar EUR 4.169.575,15 en dat het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen verder werd verhoogd van 36.221.596 naar 40.243.518 gewone aandelen, door uitgifte van 4.021.922 nieuwe aandelen in totaal tegen een uitgifteprijs per aandeel gelijk aan EUR 0,825.

Financiering september 2024

Op 30 september 2024 kondigde de Vennootschap de verstrekking aan van een onbevoorrechte achtergestelde converteerbare overbruggingslening van EUR 3,05 miljoen, met een bijkomende tranche van EUR 3,05 miljoen op niet-bindende basis (de "**Converteerbare Overbruggingslening**") door vijf van haar belangrijke aandeelhouders, namelijk Partners in Equity V B.V. ("**Partners in Equity**"), EQT Health Economics 3 Coöperatief U.A. ("**EQT**"), GRAC Société Simple ("**GRAC**"), Rosetta Capital VII, LP ("**Rosetta Capital**"), en Sensinnovat BV ("**Sensinnovat**").

De Converteerbare Overbruggingslening zal de cash runway van de Vennootschap verlengen en het haar mogelijk maken om haar zoektocht naar financiering en beoordeling van potentiële andere opties verder te zetten. Hoewel er op de datum hiervan geen concrete voorstellen zijn, onderzoekt de Vennootschap in welke mate ze afzonderlijke financiering zou kunnen verkrijgen voor de alfapump®-activiteiten van de Vennootschap en de DSR®-activiteiten van de Vennootschap, of afzonderlijke door de Vennootschap op te richten entiteiten waarin de respectievelijke alfapump®- en DSR®-activiteiten zouden kunnen worden ondergebracht om dergelijke rechtstreekse financiering te vergemakkelijken (de "**Hive-Downs**", en dergelijke entiteiten respectievelijk "**LiverCo**" en "**DSRCo**").

Daarnaast is de Vennootschap met haar bestaande kredietverstrekkers overeengekomen om verschillende aspecten van de schuld van de Vennootschap te herstructureren, onder bepaalde voorwaarden.