

SEQUANA MEDICAL
Naamloze vennootschap

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

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR BETREFFENDE DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2024

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen u de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 ter goedkeuring voor te leggen van Sequana Medical NV (de “**Vennootschap**” of “**Sequana Medical**”).

1 Overzicht

Sequana Medical NV is een pionier in de behandeling van vochtoverbelasting, een ernstige en frequente klinische complicatie bij patiënten met leverziekte, hartfalen en kanker. Dit veroorzaakt ernstige medische problemen waaronder verhoogde mortaliteit, herhaalde ziekenhuisopnames, hevige pijn, moeilijke ademhaling en beperkte mobiliteit die hun dagelijks leven ernstig beïnvloedt. Er zijn beperkte alternatieve, effectieve behandelingsopties, wat resulteert in slechte klinische resultaten, hoge kosten en een grote impact op hun levenskwaliteit. Wij zijn op zoek naar innovatieve behandelingsopties voor deze grote en groeiende “ diuretica-resistente ” patiëntenpopulatie.

alfapump® en DSR® zijn onze twee gepatenteerde toepassingen die samenwerken met het lichaam om diuretica-resistente vochtoverbelasting te behandelen en worden beschermd door onze sterke intellectuele eigendom (IP)-portefeuille. Onze **alfapump** is een volledig geïmplantemd medisch apparaat met een bewezen ‘track record’ voor de behandeling van terugkerende en refractaire leverascites. DSR of Direct Sodium Removal heeft klinische proof-of-concept aangetoond als een ziektemodificerende geneesmiddelenbehandeling voor hartfalen die het cardiorenale syndroom en diuretische resistentie aanpakt.

2 Bespreking en analyse van de enkelvoudige jaarrekening

De jaarrekening is een weergave van het boekjaar van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.

De jaarrekening geeft een oprecht en getrouw beeld van de loop van de zaken van de Vennootschap gedurende het afgelopen boekjaar.

Balans – activa

- De liquide middelen bedragen 3.688.193 euro per 31 december 2024.
- De vaste activa vertegenwoordigen een bedrag van 10.205.023 euro, voornamelijk bestaande uit elementen met betrekking tot de IT uitrusting evenals labo- & productie- uitrusting en inrichting van geleaste gebouwen. De resterende vaste activa hebben voornamelijk

betrekking op de waarborgen voor de huur van de kantoren in België en Zwitserland en de participaties in Sequana Medical GmbH en in DSRCo BV. In 2024 werd een bedrag ten belope van 3.022.467 euro aan O&O kosten geactiveerd. Per 1 november 2024 werden ook de geactiveerde O&O kosten voor DSR overgedragen aan het nieuw opgerichte bedrijf DSRCo BV.

- De vlottende activa, zonder rekening te houden met liquide middelen, bedragen 3.905.268 euro. Deze bestaan voornamelijk uit voorraden, overige vorderingen op minder dan een jaar, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten. Een vordering op lange termijn van 1.108.105 euro werd erkend als gevolg van de toepassing van R&D belastingskrediet.

Balans – passiva

- Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 4.603.936 euro en de uitgiftepremies bedragen 201.564.600 euro;
- De overgedragen verliezen bedragen 219.824.301 euro per 31 December 2024.
- De schulden van 30.040.667 euro bestaan voornamelijk uit schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen (24.293.265 euro); handelsschulden (1.886.036 euro), schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten (1.615.771 euro) en toe te rekenen kosten (2.245.596 euro).

Resultaat van het boekjaar

De bedrijfsopbrengsten bedragen 3.836.795 euro en zijn gerelateerd aan verkoopopbrengsten met betrekking tot de **alfapump** voor een bedrag van 105.500 euro en overige opbrengsten voor 466.450 euro. Sinds 2020 worden kosten voor onderzoek en ontwikkeling geactiveerd als immaterieel vast actief, waardoor de geproduceerde vaste activa 3.264.845 euro bedragen in 2024.

De bedrijfskosten van 26.870.874 euro bestaan voornamelijk uit:

- Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen voor een bedrag van 85.685 euro, 504.451 euro lager dan 2023 voornamelijk als gevolg van de daling in omzet.
- Diensten en diverse goederen voor een bedrag van 11.815.761 euro, 7.379.037 euro lager dan in 2023, hoofdzakelijk als gevolg van de beslissing om de Europese commerciële activiteiten stop te zetten, lagere kosten gerelateerd aan de Noord-Amerikaanse pivotale POSEIDON studie van de alfapump, en de beslissing om de gerandomiseerde fase van de MOJAVE DSR-studie in de VS uit te stellen.
- Personeelskosten voor 6.503.101 euro, 2.582.145 euro lager ten opzichte van 2023 als gevolg van de beslissing om de Europese commerciële activiteiten stop te zetten.

Overige opbrengsten bleven nagenoeg ongewijzigd nl. 466.449 euro in 2024 en 629.269 euro in 2023 en bevatten erkende inkomsten uit de Belgische Onderzoek & Ontwikkeling (O&O)-steunmaatregelen met betrekking tot gemaakte kosten voor R&D-kosten.

De niet-recurrente operationele kosten bedragen 392.959 euro bestaande uit kapitaalsverhoging gerelateerde uitgaven; deze daalden ten opzichte van 2023 (678.215 euro).

De financiële kosten in 2024 ten belope van 3.440.318 euro hebben grotendeels betrekking op

schuldgerelateerde rentekosten.

Het bedrijfsverlies vóór belastingen bedraagt in 2024 26.474.397 euro.

De Vennootschap heeft haar enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2024 afgesloten met een verlies van 26.737.475 euro.

Wettelijke onbeschikbare reserves

De Vennootschap heeft een kapitaal van 4.603.936 euro. De Vennootschap heeft 659.587 euro aan onbeschikbare reserves. Aangezien de Vennootschap haar vorige boekjaar met verlies heeft afgesloten, is zij niet wettelijk verplicht om bijkomende reserves aan te leggen.

Toekenning van het resultaat

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

3 Grondslagen voor de financiële verslaggeving en continuïteit

Hoewel de Vennootschap goedkeuring heeft gekregen van de Amerikaanse FDA voor de alfapump, moet de Vennootschap haar commercialisatiestrategie voor de alfapump in de VS nog uitvoeren. Bovendien bevindt DSR zich nog steeds in de ontwikkelingsfase en zullen er verdere klinische studies nodig zijn om goedkeuring te krijgen voor het op de markt brengen. Beide programma's brengen verschillende risico's en onzekerheden met zich mee, inclusief maar niet beperkt tot de onzekerheid van het ontwikkelings- en commercialiseringsproces 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, om zo 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 veilig te stellen of kapitaalmarkttransacties aan te gaan, blijft op dit moment onduidelijk en zal door het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur verder geëvalueerd worden.

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 bedrijfsactiviteiten voort te zetten.

De Geconsolideerde Balans per 31 december 2024 toont een negatief eigen vermogen van EUR 13,0 miljoen en een kassaldo van EUR 3,7 miljoen. De Vennootschap zal in de nabije toekomst aanvullende financiering nodig blijven hebben en in 2024 i) sloot in februari een verplichte converteerbare lening van €3,0 miljoen af met Partners in Equity en Rosetta Capital, ii) haalde in maart met succes €11,5 miljoen bruto-opbrengst op in een private equity plaatsing via een versnelde bookbuild aanbidding, iii) sloot in Q3 en Q4 verschillende ongedekte achtergestelde converteerbare leningovereenkomsten af voor een totaalbedrag van €7,6 miljoen. Met het in maart 2025 aangekondigde financieringspakket, bestaande uit de ongedekte achtergestelde converteerbare overbruggingslening van EUR €4,0 miljoen van bestaande investeerders, de GEM-aandeleninschrijvingsfaciliteit tot maximum EUR 60 miljoen en de verlenging van de aflossingen van belangrijke leningen, verwacht het bedrijf dat de netto-opbrengsten uit deze financieringen – op basis van de verwachte opname van de initiële EUR 20 miljoen toezegging van de aandeleninschrijvingsfaciliteit – samen met de bestaande kasmiddelen, de huidige kaspositie zullen verlengen tot eind 2025.

De Vennootschap blijft eigen vermogen en andere financieringsopties evalueren, waaronder gesprekken met zowel bestaande als nieuwe investeerders. 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, en beschouwen dan ook het opstellen van de onderhavige Geconsolideerde Jaarrekening op continuïteitsbasis als gepast.

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

[Toepassing van artikel 7:228 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen](#)

De Raad van Bestuur merkt op dat het bij de opmaak van de enkelvoudige (niet-geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, heeft vastgesteld dat het (niet-geconsolideerde) boekhoudkundig nettoactief van de Vennootschap (zoals gedefinieerd in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) nog steeds onder de drempels van de artikelen 7:228 en 7:229 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vallen.

Op 30 juni 2023, was het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig nettoactief van de Vennootschap al onder de drempels van de artikelen 7:228 en 7:229 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen gevallen. Op basis van het voorgaande, werd de procedure van artikel 7:228 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen opgestart met de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering, gehouden op 10 november 2023.

Bijgevolg heeft de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, gehouden op 10 november 2023, het voorstel goedgekeurd dat is opgenomen in het verslag dat destijds door de Raad van Bestuur werd opgesteld, in overeenstemming met artikel 7:228 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Ondanks de kapitaalverhoging van maart 2024, blijft het (niet-geconsolideerd) boekhoudkundig nettoactief van de Vennootschap onder de drempels van de artikelen 7:228 en 7:229 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen vallen.

Voor meer informatie over de door de Raad van Bestuur voorgestelde maatregelen om de financiële situatie van de vennootschap te herstellen, en zijn voorstel om de activiteiten van de Vennootschap verder te zetten, wordt verwezen naar het desbetreffende verslag van de Raad van Bestuur dat werd voorgelegd aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering, gehouden op 10 november 2023. Verdere maatregelen werden aangekondigd in een persbericht op 8 februari 2024.

4 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

[4.1 Conversies naar eigen vermogen op 24 januari 2025](#)

Op 24 januari 2025 kondigde de Vennootschap aan dat haar uitstaande schuldenlast is verminderd met een totaalbedrag van EUR 4.495.280,67 in het kader van de inbrengen in natura van (i) alle schuldvorderingen (voor een totaalbedrag van EUR 531.766,67) die verschuldigd zijn onder de converteerbare leningsovereenkomst die werd aangegaan op 17 juli 2020 tussen de Vennootschap en Sensinnovat BV (zoals gewijzigd), (ii) bepaalde schuldvorderingen (voor een totaalbedrag van EUR 1.281.900,00) die verschuldigd zijn onder de converteerbare leningsovereenkomst die werd aangegaan

op 30 september 2024 tussen de Vennootschap en verschillende aandeelhouders (waaronder Sensinnovat BV) (zoals gewijzigd), en (iii) alle converteerbare schuldvorderingen (voor een totaalbedrag van EUR 2.681.614,00) die verschuldigd zijn onder de leningsovereenkomst die werd aangegaan op 19 juli 2022 tussen de Vennootschap en Kreos Capital VII (UK) Limited (zoals gewijzigd). De inbrengen in natura vonden plaats na de uitoefening van conversierechten die waren overeengekomen in de voormelde leningsovereenkomsten. De toepasselijke uitgifteprijs van de nieuwe aandelen werden bepaald overeenkomstig de conversiemechanismen van de toepasselijke leningsovereenkomsten. Als gevolg van de leningsconversies en de inbrengen in natura, werd het kapitaal van de Vennootschap op 24 januari 2025 verhoogd van EUR 4.603.936,18 naar EUR 5.430.706,55 en werd het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen verder verhoogd van 44.436.192 naar 52.416.601 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 7.980.409 nieuwe aandelen.

4.2 Financiering Maart 2025

Op 18 maart 2025 kondigde de Vennootschap aan dat het aanzienlijke aanvullende financiering heeft verkregen via (i) de verstrekking van een nieuwe niet-gewaarborgde achtergestelde converteerbare lening van EUR 4,0 miljoen, (de "2025 Converteerbare Lening") door bepaalde van haar belangrijke aandeelhouders, met name Partners in Equity V B.V. ("Partners in Equity") en EQT Health Economics 3 Coöperatief U.A. ("EQT"), en (ii) het aangaan van een aandeleninschrijvingsfaciliteit-overeenkomst (de "Faciliteit") met GEM Global Yield LLC SCS ("GEM") voor een bedrag van maximaal EUR 20 miljoen in geld (met de optie voor Sequana Medical om de toezegging te verhogen tot maximaal EUR 60 miljoen in geld, zodra de voormelde EUR 20 miljoen is opgenomen) (de "Kapitaaltoezegging"). GEM is een in Luxemburg gevestigde alternatieve investeringsgroep van USD 3,4 miljard met kantoren in Parijs, New York, en de Bahama's. Krachtens de Faciliteit heeft GEM toegezegd om zich, onder bepaalde voorwaarden, te verbinden tot een bedrag tot de voormelde Kapitaaltoezegging, binnen een maximale termijn van drie jaar in ruil voor nieuwe gewone aandelen in Sequana Medical en onder voorbehoud van het bestaan van bepaalde afspraken inzake aandelenleningen. Deze financieringsregelingen verlengen naar verwachting de cash runway van de Vennootschap tot eind 2025 op basis van verwachte opnames van de initiële Kapitaaltoezegging van EUR 20 miljoen onder de Faciliteit. Daarnaast is de Vennootschap met haar bestaande kredietverstrekkers overeengekomen om verschillende aspecten van de schuld van de Vennootschap te herstructureren, onder bepaalde voorwaarden en zoals hieronder verder beschreven.

Over de niet-gewaarborgde investeerdersfinanciering van EUR 4,0 miljoen

Krachtens de 2025 Converteerbare Lening zullen Partners in Equity en EQT een nieuwe niet-gewaarborgde achtergestelde converteerbare lening verstrekken aan de Vennootschap voor een initiële totale hoofdsom van EUR 4,0 miljoen. Naast de nieuwe lening van EUR 4,0 miljoen zullen alle bedragen die de Vennootschap verschuldigd is aan Partners in Equity en EQT als kredietverstrekkers in het kader van de converteerbare leningsovereenkomst die op 30 september 2024 werd aangegaan tussen, onder andere, de Vennootschap als kredietnemer en Partners in Equity en EQT als kredietverstrekkers (de "**2024 Converteerbare Leningsovereenkomst**") worden overgedragen naar de 2025 Converteerbare Lening, samen met, in overeenstemming met de bepalingen van de 2024 Converteerbare Leningsovereenkomst, een conversievergoeding van 33% op dergelijke bedragen. Verder zullen de andere kredietverstrekkers onder de 2024 Converteerbare Leningsovereenkomst (de "**Resterende 2024 CLA Kredietverstrekkers**")

de optie hebben om ook toe te treden tot de 2025 Converteerbare Lening binnen 10 werkdagen vanaf de datum van de 2025 Converteerbare Lening. Indien een Resterende 2024 CLA Kredietverstrekker verkiest toe te treden tot de 2025 Converteerbare Lening, zullen alle bedragen verschuldigd aan dergelijke Resterende 2024 CLA Kredietverstrekker plus een conversievergoeding van 33% op dergelijke bedragen aldus worden overgedragen naar de 2025 Converteerbare Leningsovereenkomst. Elke kredietverstrekker onder de 2025 Converteerbare Lening kan ook op elk moment het bedrag van de lening die hij in het kader daarvan verstrekt verhogen, tot een totale hoofdsom van nieuw geld in het kader van de 2025 Converteerbare Lening van EUR 14 miljoen (om enige twijfel te vermijden, exclusief enige bedragen die worden overgedragen naar de 2025 Converteerbare Leningsovereenkomst (zoals hierboven beschreven) en exclusief enige interest die wordt samengesteld vanaf de datum die valt één werkdag na de datum van de 2025 Converteerbare Lening).

Het bedrag in hoofdsom en interest van de 2025 Converteerbare Lening kunnen (geheel of gedeeltelijk) worden geconverteerd door de kredietverstrekkers in nieuwe aandelen van de Vennootschap op elk moment vóór dat de 2025 Converteerbare Lening werd terugbetaald, geconverteerd of vereffend, tegen een conversieprijs gelijk aan het laagste van (i) het rekenkundig gemiddelde van de 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 aandelenconversie uitoefeningskennisgeving heeft ontvangen, verminderd met een korting van 25%, en (ii) de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen uitgegeven door de Vennootschap ter gelegenheid van de meest recente toekomstige kapitaal financiering vóór ontvangst van de aandelenconversie uitoefeningskennisgeving, verminderd met een korting van 25%. Een kredietverstrekker kan echter niet meer dan 29,9% van de uitstaande uitgegeven aandelen van de Vennootschap verwerven via een aandelenconversie. Indien de Vennootschap een nieuwe (achtergestelde) converteerbare lening aangaat die conversie- of vereffeningsrechten omvat die gelijk zijn aan deze onder de 2025 Converteerbare Lening, zal elke kredietverstrekker gerechtigd zijn om zijn 2025 Converteerbare Lening (geheel of gedeeltelijk) te converteren plus een conversievergoeding van 33% van alle verschuldigde bedragen onder de 2025 Converteerbare Lening, in de nieuwe (achtergestelde) converteerbare lening. Bovendien zal, onder bepaalde voorwaarden, ingevolge de hive-down van de DSR[®]-activiteiten in een afzonderlijke entiteit opgericht door de Vennootschap ("**DSRCo**") (welke hive-down reeds heeft plaatsgevonden) en in geval van een hive-down van de **alfapump**[®]-activiteiten in een afzonderlijke entiteit op te richten door de Vennootschap ("**LiverCo**"), indien de Vennootschap een potentiële kapitaalinvestering of een converteerbare of omwisselbare schuldinvestering in LiverCo of DSRCo verkrijgt voor een bedrag van respectievelijk ten minste EUR 15 miljoen en EUR 7,5 miljoen (een "**Hive-Down Future Investment**"), elke kredietverstrekker de mogelijkheid hebben om zijn lening (geheel of gedeeltelijk) terugbetaald te krijgen door middel van een betaling in natura bestaande uit een overdracht door de Vennootschap aan de desbetreffende kredietverstrekker van aandelen uitgegeven of uit te geven door LiverCo of door DSRCo. Het aantal over te dragen LiverCo- of DSRCo-aandelen LiverCo of DSRCo zal gelijk zijn aan (i) het relevante deel van de 2025 Converteerbare Lening die in natura moet worden terugbetaald (in hoofdsom en rente), gedeeld door (ii) de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen die zijn of zullen worden uitgegeven door LiverCo of DSRCo ter gelegenheid van de potentiële Hive-Down Future Investment, verminderd met een korting van 25%. Tenzij de 2025 Converteerbare Lening is geconverteerd of terugbetaald in natura zoals hierboven vermeld, zullen de respectievelijke leningen van elke kredietverstrekker moeten worden terugbetaald in cash in geval van een tekortkoming of op verzoek, onder voorbehoud van voorafgaande kennisgeving, op voorwaarde, echter, dat een verzoek tot terugbetaling alleen kan plaatsvinden op of na het latere van: (A) (x) de datum die valt één jaar na de datum waarop de hive-down van de **alfapump**[®]-activiteiten en de respectievelijke Hive-Down Future Investment werden voltooid; of (y) de datum waarop

de Vennootschap en de kredietverstrekkers te goeder trouw zouden bepalen dat de Hive-Down van de **alfapump®**-activiteiten redelijkerwijze niet zal plaatsvinden; en (B) de datum die valt twee jaar na de datum van de 2025 Converteerbare Lening. De 2025 Converteerbare Lening draagt een interest van 15% per annum, dewelke zal worden samengesteld op maandelijkse basis. In geval van conversie of terugbetaling in natura, zal het minimumbedrag dat moet worden geconverteerd voor nieuwe aandelen of een nieuwe converteerbare lening in ieder geval geacht 10% te zijn van de totale initiële hoofdsom van de leningen verstrekt door de relevante kredietverstrekker (verminderd met eventuele samengestelde en opgelopen interest die reeds is betaald, geconverteerd of betaald in natura aan de relevante kredietverstrekker). De opbrengsten van de lening zullen worden gebruikt om algemene werkkapitaalbehoeften te financieren (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de uitvoering van de relevante voorbereidende stappen met betrekking tot elke Hive-Down).

Over de GEM toegezegde aandeleninschrijvingsfaciliteit van maximaal EUR 60 miljoen

De Kapitaaltoezegging zal worden vrijgegeven op basis van geldopnamen door de Vennootschap in de vorm van inschrijvingsverzoek-kennisgevingen die de Vennootschap het recht heeft om naar eigen goeddunken uit te geven. Elk van dergelijke inschrijvingsverzoek-kennisgeving zal GEM, onder bepaalde voorwaarden, verplichten om in te schrijven op nieuwe gewone aandelen die moeten worden uitgegeven door de Vennootschap. Het opnamebedrag dat wordt vermeld in dergelijke inschrijvingsverzoek-kennisgevingen zal door de Vennootschap worden bepaald in functie van bepaalde parameters zoals het handelsvolume van de Vennootschap tijdens een bepaalde terugkijkperiode voorafgaand aan de relevante inschrijvingsverzoek-kennisgeving, en de volumegewogen gemiddelde prijs (VWAP) van de aandelen van de Vennootschap op de handelsdag die onmiddellijk voorafgaat aan de datum van de relevante inschrijvingsverzoek-kennisgeving. De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen waarop moet worden ingeschreven door GEM bij vereffening van een inschrijvingsverzoek-kennisgeving zal worden bepaald op basis van 90% van de gemiddelde volumegewogen gemiddelde prijs (VWAP) van de aandelen van de Vennootschap gedurende een toekomstgerichte prijsperiode (variërend tussen 1 en 20 opeenvolgende handelsdagen na de inschrijvingsverzoek-kennisgeving en zonder rekening te houden met bepaalde knock-outdagen), met dien verstande dat deze uitgifteprijs niet lager mag zijn dan een bodemprijs die door de Vennootschap kan worden vastgesteld in de inschrijvingsverzoek-kennisgeving (en welke bodemprijs verschillend kan zijn in elke inschrijvingsverzoek-kennisgeving). Na de bovengenoemde prijsperiode zal GEM moeten inschrijven op een aantal nieuwe gewone aandelen variërend tussen minimaal 50% en maximaal 150% van het opnamebedrag waarvan de Vennootschap verzoekt op in te schrijven (onder voorbehoud van bepaalde correcties). GEM heeft ermee ingestemd niet meer dan 19,9% van de gewone aandelen van Sequana Medical te houden.

Bestaande aandeelhouders Partners in Equity en LSP HEF Sequana Holding B.V. ("**LSP**") stemden ermee in zich aan te sluiten bij de Faciliteit en deze uitlenende aandeelhouders zullen GEM een aantal bestaande Sequana Medical aandelen verstrekken (via een lening) ten belope van het opnamebedrag vermeld in de betreffende inschrijvingsverzoek-kennisgeving (de "**Aandelenlening**") en onder voorbehoud van bepaalde bijkomende en bilaterale regelingen over de regelingen voor de aandelenlening zoals voorzien in de Faciliteit en zoals uiteengezet in een aandelenverstrekkingsondersteuningsovereenkomst (de "**Ondersteuningsovereenkomst**").

De bovengenoemde uitlenende aandeelhouders worden niet gecompenseerd voor het verstrekken van de Aandelenlening aan GEM, maar gerelateerde kosten zullen worden gedekt door de Vennootschap. In ruil voor het aangaan van de Faciliteit heeft GEM het recht om warrants (inschrijvingsrechten) te

ontvangen om in te schrijven op maximaal 2.620.000 nieuwe gewone aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap zal de goedkeuring door een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering ("**BAV**") vragen om de warrants uit te geven. De warrants zullen GEM het recht geven om in te schrijven op nieuwe aandelen van de Vennootschap tegen een uitoefenprijs per onderliggend gewoon aandeel die gelijk zal zijn aan de laagste van (x) EUR 1,95, en (y) 117% van de gemiddelde volumegevoegen gemiddelde prijs (VWAP) van de aandelen van de Vennootschap gedurende de 10 handelsdagen voorafgaand aan de datum waarop de warrants zullen worden uitgegeven door de BAV. De warrants hebben een looptijd van drie jaar vanaf de uitgifte, zijn onmiddellijk uitoefenbaar en zijn onderhevig aan gebruikelijke antiverwateringsaanpassingen. Een verbonden partij van GEM heeft ook recht op een toezeggingsvergoeding van EUR 400.000, die zal worden afgewikkeld in gewone aandelen van de Vennootschap tegen een uitgifteprijs die gelijk is aan 90% van de gemiddelde volumegevoegen gemiddelde prijs (VWAP) van de aandelen van de Vennootschap gedurende de 10 handelsdagen voorafgaand aan de handelsdag voorafgaand aan de datum waarop de betreffende gewone aandelen zullen worden uitgegeven. De betreffende uitgifte van aandelen zal in principe plaatsvinden op de werkdag voorafgaand aan de afwikkeling van de eerste inschrijvingsverzoek-kennisgeving van de Vennootschap.

Over de wijzigingen aan de bestaande leningsovereenkomsten

Samen met het aangaan van de 2025 Converteerbare Lening en de Faciliteit, is de Vennootschap ook een wijzigingsovereenkomst aangegaan (de "**Kreos Wijzigingsovereenkomst**") op grond waarvan bepaalde terugbetalings- en andere bepalingen van de lening van EUR 10.000.000 met Kreos Capital VII (UK) Limited (samen met haar dochterondernemingen "Kreos", en dergelijke lening de "**Kreos Lening**") zullen worden gewijzigd. De voornaamste wijzigingen aan de Kreos Lening kunnen als volgt worden samengevat (ter informatie):

- Alle door de Vennootschap vereiste aflossingsbetalingen onder de Kreos Lening worden uitgesteld tot 1 januari 2026 (de "**Aflossing Hervattingsdatum**"). Op de Aflossing Hervattingsdatum worden de betalingen in geld volledig hervat tot de laatste aflossingsdatum van 1 april 2026 (de "**Laatste Aflossingsdatum**");
- Vanaf 1 april 2025 tot aan de Aflossing Hervattingsdatum is de PIK-rente niet langer van toepassing en wordt de interest in geld hervat en is deze maandelijks verschuldigd en betaalbaar tegen een tarief van 11,5% per jaar;
- De (momenteel gekapitaliseerde) herstructureringsvergoedingen (met betrekking tot de wijzigingen van de Kreos Lening die plaatsvonden in februari 2024 en oktober 2024) zijn verschuldigd op 1 januari 2026;
- De herstructureringsvergoeding die van toepassing is op de huidige Kreos Wijzigingsovereenkomst zal worden betaald door het inhouden door Kreos van de voorschotbetaling van EUR 373.914,73 (die aan Kreos werd verstrekt in plaats van een vooruitbetaling en die in mindering werd gebracht op de eerste opname onder de Kreos Lening), teneinde de cash impact voor de Vennootschap te beperken.
- De Kreos Lening wordt 100% converteerbaar (naar goeddunken van Kreos) onder dezelfde voorwaarden als de 2025 Converteerbare Lening.
- De bepalingen en voorwaarden van de warrants die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap van 20 december 2024 ten gunste van Kreos Capital VII Aggregator SCSp zullen niet worden gewijzigd.

De Vennootschap zal ook wijzigingen aangaan met betrekking tot de EUR 4.300.000 gedeeltelijk converteerbare lening van PMV Standaardleningen NV (voorheen bekend als PMV/z Leningen NV) ("PMV") (de "PMV Lening"). De voornaamste wijzigingen aan deze lening bestaan uit:

- de verlenging van de eindvervaldag van de PMV Lening tot 1 mei 2026, met dien verstande dat alle uitstaande bedragen onder de PMV Lening (in hoofdsom en opgelopen interest) zullen worden terugbetaald (als een ballonbetaling (bullet payment)) op 1 mei 2026; en
- een eenmalige herstructureringsvergoeding van EUR 250.000, betaalbaar door de Vennootschap aan PMV op 1 mei 2026.

5 Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

We verwijzen naar sectie 3.

6 Belangrijkste risico's en onzekerheden

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

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

- Sequana Medical beschikt niet over voldoende werkkapitaal om aan haar huidige behoeften te voldoen en de werkkapitaalbehoeften te dekken voor een periode van tenminste 12 maanden vanaf de datum van dit document en zal na deze periode aanvullende fondsen nodig hebben om aan haar kapitaal- en uitgavenbehoeften te voldoen en haar continuïteit te waarborgen.
- De 2025 Loan Agreement, de Kreos Loan Agreement, en de PMV Loan Agreement bevatten events of default die gebruikelijk zijn voor leningen van dit type. Indien een event of default zich voordoet, worden de desbetreffende leningen (onmiddellijk of middels schriftelijke kennisgeving van de desbetreffende schuldeisers) opeisbaar en betaalbaar samen met de verworven intresten en elk ander bedrag op dat moment verschuldigd door de Vennootschap.
- Sequana Medical heeft in elke periode sinds de oprichting in 2006 operationele verliezen geleden en negatieve operationele kasstromen geaccumuleerd en is mogelijk niet in staat om winstgevendheid te bereiken of te behouden.
- De nieuwe Trump-regering in de Verenigde Staten heeft bijkomende tarieven opgelegd op goederen die buiten de Verenigde Staten worden geproduceerd. Dergelijke tarieven kunnen leiden tot hogere kosten voor het importeren van goederen, wat kan leiden tot ofwel hogere prijzen voor klanten van de alfapump® of hogere kosten voor Sequana Medical. Deze veranderingen kunnen de verkoopbaarheid en het commerciële succes van de alfapump® negatief beïnvloeden, evenals de financiële prestaties van Sequana Medical. Bovendien kunnen onzekerheid over het handelsbeleid en mogelijke protectionistische maatregelen de toeleveringsketens verstoren en verdere operationele en financiële uitdagingen voor Sequana Medical met zich meebrengen.

- Veranderingen in wisselkoersen kunnen een wezenlijk negatief effect hebben op de winstgevendheid van Sequana Medical.

Risico's met betrekking tot commercialisering en terugbetaling

- Het succes van Sequana Medical is grotendeels afhankelijk van de verkoop van de **alfapump**[®] in de Verenigde Staten. Dit vereist het opzetten van eigen commerciële en andere activiteiten op deze markten. Als Sequana Medical hier niet in slaagt, kan dit een wezenlijke invloed hebben op haar activiteiten en bedrijfsresultaten.
- Het succes van Sequana Medical is grotendeels afhankelijk van betaling door derden, door overheidsinstanties, zorgverzekeraars of andere publieke of private bronnen en het zou kunnen dat Sequana Medical er niet in slaagt voldoende terugbetalingsniveaus te bereiken of te handhaven om commercialisering op grote schaal te ondersteunen.
- De toekomstige financiële prestaties van Sequana Medical zullen afhangen van de commerciële aanvaarding van de **alfapump**[®] en/of het **DSR**[®] product (indien goedgekeurd) in de doelmarkten. Als de **alfapump**[®] en/of het **DSR**[®]-product niet, niet tijdig of helemaal niet commercieel worden geaccepteerd op de doelmarkten, of als een van deze producten verouderd raakt, kan dit de inkomsten beperken die Sequana Medical kan verdienen met de verkoop van de **alfapump**[®] en het **DSR**[®]-product (indien goedgekeurd).
- Het succes van de **alfapump**[®] en/of het **DSR**[®]-product (indien goedgekeurd) hangt af van hun aanvaarding en goedkeuring door artsen. Als de **alfapump**[®], het **DSR**[®]-product en/of toekomstige producten niet door voldoende relevante artsen worden geaccepteerd en aanvaard, zou dit Sequana Medical's vermogen om de verkoopramingen te halen aanzienlijk verminderen en Sequana Medical verhinderen winstgevendheid te bereiken of te behouden.
- Sequana Medical is mogelijk niet in staat om de productie van de **alfapump**[®] en/of het **DSR**[®]-product in voldoende hoeveelheden, tijdig of tegen economisch aantrekkelijke kosten te vervaardigen of uit te besteden.
- Als Sequana Medical niet in staat is om zijn verkoop-, marketing- en distributiemogelijkheden voor de **alfapump**[®] en/of het **DSR**[®]-product (indien goedgekeurd) uit te breiden, hetzij met behulp van interne infrastructuur of een regeling met een commerciële partner, is het mogelijk dat Sequana Medical er niet in slaagt de **alfapump**[®] en/of het **DSR**[®]-product (indien goedgekeurd) op de doelmarkten te commercialiseren.

Risico's met betrekking tot de afhankelijkheid van Sequana Medical van derden, evenals het behouden en aannemen van belangrijk personeel

- Sequana Medical is afhankelijk van het behoud van haar belangrijkste personeel en van het inhuren van extra personeel om haar geplande activiteiten uit te voeren, inclusief maar niet beperkt tot het opzetten van commerciële activiteiten in de VS, het opschalen van de op de activiteiten van Sequana Medical en haar bedrijfsresultaten productie van alfapumps en het uitvoeren van preklinische en klinische ontwikkelingsactiviteiten voor DSR. Indien dit niet gebeurt, kan dit een belangrijke impact hebben.
- Sequana Medical vertrouwt op derden voor het uitvoeren van haar klinische studies, het verzamelen en analyseren van gegevens en het verstrekken van regulatorisch advies en andere diensten die cruciaal zijn voor haar activiteiten.

- Sequana Medical is afhankelijk van externe leveranciers voor diensten, componenten en farmaceutische ingrediënten die worden gebruikt bij de productie en werking van het product **alfapump**[®] en DSR[®] en sommige van deze diensten, componenten en farmaceutische ingrediënten worden geleverd door één enkele bron. Verstoring van de toeleveringsketen, het niet beschikbaar zijn van diensten van derden die nodig zijn voor de productie van de **alfapump**[®] en DSR[®] producten, wijzigingen aan componenten of het niet kunnen behalen van schaalvoordelen kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op Sequana Medical.

Juridische en wettelijke risico's

- Sequana Medical is en blijft onderworpen aan bepaalde wettelijke verplichtingen na goedkeuring met betrekking tot de **alfapump**[®] en het DSR[®]-product. Na goedkeuring van de **alfapump**[®] in de Verenigde Staten is Sequana Medical onderworpen aan de vereisten van de FDA die van toepassing zijn op fabrikanten van medische hulpmiddelen om ongewenste voorvallen te bewaken en te rapporteren als onderdeel van de regelgeving voor het rapporteren van medische hulpmiddelen ("MDR"), zodat veiligheidsproblemen snel kunnen worden geïdentificeerd en aangepakt. Wanneer dergelijke problemen worden vastgesteld, kan de FDA corrigerende maatregelen eisen - zoals het aanpassen van de etikettering of gebruiksaanwijzingen, het verbeteren van de training of het uit de handel nemen van het hulpmiddel - om een juist gebruik of de veiligheid van de patiënt te garanderen. Elk van deze zaken kan resulteren in aanzienlijke tijd en kosten om te corrigeren en kan de reputatie van Sequana Medical schaden. Dergelijke problemen kunnen ertoe leiden dat de verkoop van de **alfapump**[®] moet worden opgeschort of uit de handel moet worden genomen. In deze omstandigheden kan voor de **alfapump**[®] een substantieel herontwerp en/of re-engineering nodig zijn om de geïdentificeerde problemen aan te pakken.
- De productiefaciliteit van Sequana Medical en die van haar externe leveranciers zijn onderworpen aan belangrijke voorschriften en goedkeuringen. Als Sequana Medical of zijn externe fabrikanten of leveranciers er niet in slagen aan deze voorschriften te voldoen of deze goedkeuringen te behouden, zal dit materiële schade toebrengen aan de activiteiten van Sequana Medical.
- Sequana Medical is onderhevig aan het risico van productaansprakelijkheidsclaims of claims van gebrektheid, die kunnen leiden tot onverzekerde verliezen voor Sequana Medical of terugroepingen van het betreffende product.
- Naleving van regelgeving en normen voor kwaliteitssystemen voor bedrijven in medische hulpmiddelen en geneesmiddelen is complex, tijdrovend en kostbaar. Sequana Medical kan in overtreding worden bevonden, bijvoorbeeld als gevolg van toekomstige wijzigingen in of interpretatie van de regelgeving met betrekking tot kwaliteitssystemen in bepaalde rechtsgebieden.
- De FDA en andere regelgevende instanties reguleren strikt de promotieclaims die mogen worden gemaakt over medische hulpmiddelen en geneesmiddelen. Als blijkt dat Sequana Medical onjuiste of misleidende claims heeft gemaakt over de **alfapump**[®] en/of het DSR[®] product, of anderszins promotie- of reclamerestricties heeft overtreden, kan Sequana Medical aanzienlijke boetes en/of andere aansprakelijkheden opgelegd krijgen.
- Sequana Medical is onderworpen aan de wetgeving inzake fraude en misbruik in de gezondheidszorg, evenals aan andere wetten die van toepassing zijn op de zakelijke activiteiten van Sequana Medical. Als Sequana Medical niet in staat is om dergelijke wetten na te leven, kan het aanzienlijke boetes opgelegd krijgen.
- Het zoeken en verkrijgen van wettelijke goedkeuring voor medische hulpmiddelen en geneesmiddelen kan een lang, duur en onzeker proces zijn. Strenge of veranderende regelgevende

regimes, overheidsbeleid en wetgeving in een van de doelmarkten van Sequana Medical kunnen potentiële verkopen vertragen, verbieden of verminderen.

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

Risico's met betrekking tot klinische ontwikkeling

- Sequana Medical moet klinische studies uitvoeren voor wettelijke goedkeuringen en andere doeleinden. Klinische studies vereisen goedkeuringen, brengen aanzienlijke risico's met zich mee en kunnen kostbaar en tijdrovend zijn, met onzekere resultaten.
- Ongewenste voorvallen kunnen de voltooiing van klinische studies vertragen of verhinderen.
- Als Sequana Medical vertragingen of moeilijkheden ondervindt bij de rekrutering van onderzoekers, het verkrijgen van noodzakelijke goedkeuringen van onderzoekssites of de inschrijving van proefpersonen in klinische studies, of onderzoekssites die zich niet houden aan onderzoeksprotocollen en voorschriften inzake goede klinische praktijken (GCP) of soortgelijke voorschriften, kan de ontvangst van noodzakelijke reglementaire goedkeuringen worden vertraagd of verhinderd.
- Als Sequana Medical er niet in slaagt een partnerschap of strategische alliantie aan te gaan voor de verdere ontwikkeling en commercialisering van het DSR® product, zoals momenteel wordt overwogen, kan dit extra kosten met zich meebrengen en/of kan de ontwikkeling van deze producten vertraging oplopen.

Risico's met betrekking tot intellectuele eigendom

- Elk onvermogen om het intellectuele eigendom van Sequana Medical volledig te beschermen en te exploiteren kan een nadelige invloed hebben op de financiële prestaties en vooruitzichten van Sequana Medical.
- Sequana Medical kan het onderwerp worden van rechtszaken over intellectueel eigendom die kostbaar kunnen zijn, tijd en inspanningen van het management kunnen kosten, Sequana Medical tot schadevergoeding kunnen verplichten, Sequana Medical ervan kunnen weerhouden de **alfapump®** en/of het DSR®-product op de markt te brengen en/of de marges voor de **alfapump®** en/of het DSR®-product kunnen verkleinen.
Intellectuele eigendomsrechten pakken niet noodzakelijkerwijs alle potentiële bedreigingen voor het concurrentievoordeel van Sequana Medical aan.

Risico's met betrekking tot de markt waarin Sequana Medical actief is

- De concurrentie van bedrijven in medische hulpmiddelen, farmaceutische en biotechnologische bedrijven en dochterondernemingen van grote gezondheidszorg- en farmaceutische bedrijven is hevig en zal naar verwachting toenemen.

Risico's met betrekking tot globale gebeurtenissen

- De Russische invasie in Oekraïne en de conflicten in het Midden-Oosten kunnen een destabiliserende invloed hebben op de activiteiten van Sequana Medical, zowel direct als gevolg van de mogelijke

impact op de toeleveringsketen van Sequana Medical als indirect door de impact op de wereldwijde macro-economische omstandigheden.

Risico's in verband met chirurgische procedures

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

Risico's met betrekking tot bedrijfsactiviteiten

- Inbreuken op de beveiliging en andere verstoringen kunnen de informatie van Sequana Medical in gevaar brengen en Sequana Medical blootstellen aan aansprakelijkheid, waardoor de activiteiten en de reputatie van Sequana Medical zouden kunnen lijden.
- Informatietechnologie vormt een belangrijke ondersteunende vereiste binnen de activiteiten van Sequana Medical. Het falen van de IT-systemen van Sequana Medical kan een aanzienlijk risico vormen voor de bedrijfscontinuïteit.

Risico's met betrekking tot de aandelen van de Vennootschap en de aandelenmarkt

- Eventuele toekomstige kapitaalverhogingen door de Vennootschap zouden een negatieve invloed kunnen hebben op de prijs van de Aandelen en zouden de belangen van bestaande aandeelhouders kunnen verwateren.
- De Vennootschap kan in de toekomst haar aandelenkapitaal verhogen tegen contanten of bijdragen in natura om een toekomstige acquisitie of andere investering te financieren of om haar balans te versterken. De Vennootschap kan ook inschrijvingsrechten uitgeven die uitoefenbaar zijn voor nieuwe aandelen, of kapitaal ophalen via openbare of particuliere aanbiedingen van converteerbare schuldbewijzen of aandelen, of rechten om deze effecten te verwerven. In verband met dergelijke transacties kan de Vennootschap, onder bepaalde voorwaarden, preferente inschrijvingsrechten van bestaande aandeelhouders die anders van toepassing zijn op kapitaalverhogingen door bijdragen in contanten, beperken of uitsluiten. Bovendien zijn voorkeurrechten niet van toepassing op kapitaalverhogingen door inbreng in natura.
- Het is mogelijk dat er geen actieve markt voor de Aandelen op de gereguleerde markt van Brussel blijft bestaan.
- De marktprijs van de Aandelen op de gereguleerde markt van Brussel kan sterk schommelen als reactie op diverse factoren, en de marktprijs van de Aandelen kan door dergelijke factoren negatief worden beïnvloed. Toekomstige verkopen van aanzienlijke aantallen Aandelen, of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen plaatsvinden, zouden ook een nadelige invloed kunnen hebben op de marktwaarde van de Aandelen.
- De Vennootschap zal waarschijnlijk niet in staat zijn om in de nabije toekomst dividenden uit te keren en heeft de intentie om alle inkomsten in te houden.
- Bepaalde belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap kunnen andere belangen hebben dan de Vennootschap en in staat zijn om de Vennootschap te controleren, inclusief de uitkomst van aandeelhoudersstemmingen.

7 Onderzoek en Ontwikkeling

Onderstaande onderzoeksprojecten werden ondernomen in de loop van 2024 met het oog op een verdere ontwikkeling van de alfapump en het DSR® product:

Noord-Amerikaans alfapump leverprogramma

- POSEIDON – twee jaar follow-up data van succesvolle pivotale studie bij patiënten met terugkerende of refractaire ascites als gevolg van levercirrose, bevestigt sterk klinisch profiel van **alfapump**
- Goedkeuring van de Amerikaanse FDA voor de behandeling van terugkerende of refractaire ascites als gevolg van levercirrose in december 2024.

DSR hartfalenprogramma

- MOJAVE - Amerikaans gerandomiseerd gecontroleerd fase 1/2a-onderzoek voor de behandeling van congestief hartfalen
 - Goedkeuring om gerandomiseerde fase te starten: In januari 2024 keurde de onafhankelijke Data and Safety Monitoring Board (DSMB) de start van het gerandomiseerde cohort in MOJAVE goed, na beoordeling van de gerapporteerde veiligheidsgegevens van het niet-gerandomiseerde cohort.
 - Studieresultaten van het niet-gerandomiseerde cohort: Op 25 maart 2024, werden de drie maanden follow-up gegevens van alle drie patiënten in het niet-gerandomiseerde cohort van MOJAVE bekendgemaakt, die de dramatische en duurzame verbetering van de diuretische respons en het vrijwel verdwijnen van de behoefte aan lisdiuretica bevestigden.

8 Aantal aandelen en maatschappelijk kapitaal

(EUR, behalve aantal aandelen)	Aandelen	Aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Totaal
31 december 2022	23.746.528	2.460.487	170.324.139	172.784.626
Kapitaalsverhoging April 2023	4.445.205	460.523	15.319.955	15.780.478
Kapitaalsverhoging RSU 10/23	51.020	5.286	327	5.612
31 december 2023	28.242.753	2.926.296	185.644.420	188.570.716
Kapitaalsverhoging Maart 2024	7.666.667	794.267	10.705.734	11.500.001
Kapitaalsverhoging RSU & Retentie aandelen 07/2024	312.176	32.341	104.310	136.652
Kapitaalsverhoging Converteerbare leningen Rosetta & PIE 07/2024	4.021.922	416.671	2.901.415	3.318.086
Kapitaalsverhoging Retentie aandelen 10/2024	261.346	27.075	1.673	28.748
Kapitaalsverhoging Converteerbare lening Belins 11/2024	3.931.328	407.286	2.207.048	2.614.333
31 december 2024	44.436.192	4.603.936	201.564.600	206.168.536

Op 31 december 2023 bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 2.926.296. Het was onderverdeeld in 28.242.753 gewone aandelen zonder nominale waarde en op naam.

Op 31 december 2024 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 4.603.936 en was het volledig volstort. Het werd vertegenwoordigd door 44.436.192 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 44.436.192e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Het totale aantal uitstaande inschrijvingsrechten bedraagt 3.953.238, dewelke de houders ervan het recht verlenen om (bij uitoefening) in te schrijven op in totaal 5.119.966 nieuwe aandelen met stemrechten, namelijk:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 90.780 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**Executive Aandelenopties**');
- 687.784 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 687.784 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**2018 Aandelenopties**').
- 188.370 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 188.370 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht

verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2021 Aandelenopties**").

- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2023 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2023 Aandelenopties**").
- 302.804 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Bootstrap Europe S.C.SP. bij de uitoefening van 10 warrants (elke warrant de vorm hebbende van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 (de "**Bootstrap Warrants**")
- 1.576.819 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Kreos Capital VII Aggregator SCSp. bij de uitoefening van 875.000 warrants (elke warrant heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan (op de datum van dit verslag) en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 20 december 2024 (de "**Kreos Inschrijvingsrechten**").
- 1.111.294 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.111.294 nog uitstaande warrants die zijn uitgegeven door de raad van bestuur (binnen het kader van het toegestaan kapitaal) op 27 april 2023 in het kader van de voormelde private plaatsing van nieuwe aandelen en nieuwe inschrijvingsrechten (de "**2023 Investor Warrants**").

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

Op 31 december 2024 zijn alle aandelen van de Vennootschap toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

Op 31 december 2024 bezit de Groep geen enkele eigen aandelen.

Toegestaan kapitaal

Op 21 maart 2024 kondigde de Vennootschap aan dat in het kader van de kapitaalverhoging die op 20 maart 2024 werd aangekondigd en op 25 maart 2024 werd voltooid door middel van een private plaatsing via een versnelde orderboek procedure van 7.666.667 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 27,15% van de op dat moment uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 1,50 per aandeel, haar kapitaal werd verhoogd van EUR 2.926.295,90 tot EUR 3.720.562,60 en is het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen gestegen van 28.242.753 naar 35.909.420 gewone aandelen. Van de 7.666.667 nieuwe aandelen werden er 2.000.789 bij hun uitgifte onmiddellijk toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (op basis van toepasselijke vrijstellingen van de noterinsprospectus), terwijl 5.665.878 aandelen bij hun uitgifte niet onmiddellijk werden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (aangezien hun toelating tot de notering en verhandeling afhankelijk was van de goedkeuring van een

noteringsprospectus). De resterende aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling en notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels na de goedkeuring van een noteringsprospectus door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") op 20 augustus 2024. Als gevolg van deze transactie verhoogde de raad van bestuur van de Vennootschap het kapitaal van de Vennootschap (op 25 maart 2025) in het kader van het toegestaan kapitaal met de uitgifte van 7.666.667 nieuwe aandelen, met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, die werden aangeboden aan een brede groep van Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere beleggers, binnen en buiten België, op basis van de toepasselijke vrijstellingen van voor private plaatsingen, in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderboek procedure. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:179 en 7.191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie, met name (i) een rechtvaardiging van de transactie, met inbegrip van met name een rechtvaardiging van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een beschrijving van de gevolgen van de transactie voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, (iii) een rechtvaardiging van de voorgestelde opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de aandeelhouders en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) in verband met de voorgestelde verhoging van het kapitaal in het kader van de transactie, en (iv) een beschrijving van de gevolgen van de opheffing van het wettelijk voorkeurrecht voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Culliganlaan 5, 1830 Machelen, België, vertegenwoordigd door Peter D'hondt BV, vertegenwoordigd door de heer Peter D'hondt, bedrijfsrevisor.

Op 5 juli 2024 werden, overeenkomstig een principebesluit tot kapitaalverhoging van de raad van bestuur van 4 oktober 2023, 93.456 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten gunste van bepaalde niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in het kader van de zogenaamde "Restricted Share Units" (RSU) remuneratiecomponent (zoals uiteengezet in het remuneratiebeleid goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap op 23 mei 2024). Het kapitaal van de Vennootschap is gestegen van EUR 3.720.562,60 naar EUR 3.730.244,64 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder gestegen van 35.909.420 naar 36.002.876 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 93.456 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven bij de kapitaalverhoging. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag van de commissaris van de Vennootschap.

Op 5 juli 2024 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap 218.720 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten gunste van bepaalde managers in het kader van een op aandelen gebaseerd retentieplan. Het kapitaal van de Vennootschap is gestegen van EUR 3.730.244,64

naar EUR 3.752.904,03 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder gestegen van 36.002.876 naar 36.221.596 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 218.720 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven in het kader van de kapitaalverhoging. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag van de commissaris van de Vennootschap.

Op 21 oktober 2024 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap 261.346 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestane kapitaal ten gunste van bepaalde managers in het kader van een op aandelen gebaseerd retentieplan. Het kapitaal van de Vennootschap is gestegen van EUR 4.169.575,15 naar EUR 4.196.650,60 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder gestegen van 40.243.518 naar 40.504.864 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 261.346 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven in de kapitaalverhoging. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag van de commissaris van de Vennootschap.

Op 13 november 2024 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap 3.931.328 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten gunste van Belfius Insurance NV als vergoeding voor de inbrengen in natura van op dat moment uitstaande vorderingen voor een totaalbedrag van EUR 2.614.333,33 (als hoofdsom en interesten) die verschuldigd waren door de Vennootschap onder de converteerbare leningovereenkomst aangegaan op 27 juli 2020, zoals gewijzigd in december 2021, maart 2023, februari 2024 en september 2024. Het kapitaal van de Vennootschap is verhoogd van EUR 4.169.575,15 naar EUR 4.603.936,18 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder verhoogd van 40.243.518 naar 44.436.192 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 3.931.328 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven in de kapitaalverhoging. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag van de commissaris van de Vennootschap.

Bovengenoemde verslagen zijn beschikbaar op de website van de vennootschap op: <https://www.sequanamedical.com/nl/investeerdere/informatie-voor-aandeelhouders/>.

9 Strijdig belang van de bestuurders (artikel 7:96 en 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen)

9.1 Besluiten van de raad van bestuur van 18 maart 2024 met betrekking tot het aangaan van een aandelenruilovereenkomst met verbonden partij LSP HEF Sequana Holding B.V.

Op 18 maart 2024 besliste de raad van bestuur van de Vennootschap om (in principe) de verhoging van het kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal goed te keuren door de uitgifte

van nieuwe aandelen in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderboek procedure. Op 18 maart 2024 besliste de raad van bestuur van de Vennootschap, voor een notaris en onderworpen aan een aantal opschortende voorwaarden, om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal door de uitgifte van nieuwe aandelen die zouden worden aangeboden via een private plaatsing via een versnelde orderboek procedure. Op 25 maart 2024 werden 7.666.667 nieuwe aandelen effectief uitgegeven. De belangenconflictprocedure van artikel 7:96 en 7:97 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd toegepast tijdens de bovenvermelde vergaderingen van de raad van bestuur in verband met het (op dat moment voorziene) aangaan van een aandelenruilovereenkomst tussen de bestaande aandeelhouder LSP HEF Sequana Holding B.V., de tussenkommende underwriter, en de Vennootschap. De aandelenruilovereenkomst was uiteindelijk niet nodig en is daarom nooit aangegaan. Overeenkomstig de artikelen 7:96 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevatten de onderstaande paragrafen de relevante delen van de voormelde besluiten van de raad van bestuur.

Uittreksel uit de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 18 maart 2024

[...]

Voorafgaande verklaringen door Rudy Dekeyser

Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur heeft Rudy Dekeyser, bestuurder van de Vennootschap, zoals voormeld, de volgende respectievelijke verklaringen afgelegd, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen:

Rudy Dekeyser deelde de vergadering mee dat de agenda verwijst naar een nieuwe fondsenwerving middels de voorgestelde Transactie, en dat LSP HEF Sequana Holding B.V. ("EQT") de Transactie steunt. Hij merkte op dat het waarschijnlijk is dat (een deel van) de nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de Transactie, samen met de aandelen die door de Vennootschap zijn uitgegeven gedurende de laatste twaalf maanden, meer dan 20% vertegenwoordigen van de momenteel uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap die reeds zijn toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, en dat de Vennootschap bijgevolg de nodige aanvragen zal moeten doen, en een noteringsprospectus zal moeten voorbereiden, zoals vereist door de toepasselijke regelgeving. Hij merkte ook op dat EQT heeft aangegeven dat ze bereid is een aandelenruilovereenkomst (de "Aandelenruilovereenkomst") aan te gaan met de Vennootschap en de Underwriter (handelend als afwikkelingsinstelling) om een aantal van haar bestaande aandelen beschikbaar te stellen die reeds zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Deze Aandelenruilovereenkomst zal de tussenkommende Underwriter in staat stellen om de nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven in de Transactie (al naargelang het geval) te ruilen tegen de genoteerde aandelen van EQT, zodat de Underwriter de genoteerde aandelen kan leveren aan de uiteindelijke investeerders die zullen deelnemen aan de Transactie. Hierdoor kan de Vennootschap via de Transactie meer fondsen verwerven dan anders het geval zou zijn als de Underwriter alleen aandelen zou leveren die nog niet zijn toegelaten tot de notering en verhandeling onmiddellijk na de uitgifte ervan. EQT zal geen vergoeding ontvangen voor het aangaan van de Aandelenruilovereenkomst.

Rudy Dekeyser deelde de raad van bestuur mee dat hij als Vennoot van een verbonden onderneming van EQT (welke de bovengenoemde Aandelenruilovereenkomst zal aangaan in het kader van de Transactie), Rudy Dekeyser zou mogelijks (indirect) een belangrijk belang hebben in EQT, welke vennootschap hem (via een van haar verbonden ondernemingen) heeft voorgedragen als bestuurder van de Vennootschap.

Rudy Dekeyser heeft de raad van bestuur meegedeeld dat hij daardoor mogelijkerwijs een belangenconflict zou kunnen hebben in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met betrekking tot de door de raad van bestuur te nemen besluiten met betrekking tot het aangaan van de Aandelenruilovereenkomst in het kader van de Transactie. Verder, als aandeelhouder van de Vennootschap vertegenwoordigd in de raad van bestuur, is EQT een "verbonden partij" (related party) in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen (International Financial Reporting Standards), zoals aangenomen door de Europese Unie ("IFRS"), zoals bedoeld in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, als een gevolg waarvan de procedure van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet worden toegepast in verband met het aangaan van de Aandelenruilovereenkomst in het kader van de Transactie. Rudy Dekeyser zal de commissaris van de Vennootschap inlichten van het voorgaande, voor zover nodig en van toepassing in overeenstemming met de bepalingen van artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ondanks dit potentiële belangenconflict heeft Rudy Dekeyser echter verklaard dat hij van mening is dat de voorgestelde besluiten in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien de Vennootschap daardoor in staat zal zijn de Transactie te voltooien en nieuwe fondsen te verwerven.

Bovendien verklaarde Rudy Dekeyser overeenkomstig artikel 1.8, §6 van het Burgerlijk Wetboek, dat hij mogelijk een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap bij de te nemen beslissingen.

Vervolgens nam de heer Rudy Dekeyser niet langer deel aan de verdere beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de voorgestelde besluiten.

3.2 Voorafgaande verklaringen door de andere bestuurders

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

De andere bestuurders verklaren ook, overeenkomstig artikel 1.8, §6 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek, dat ze geen rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard hebben dat strijdig is met het belang van de Vennootschap bij de te nemen beslissingen.

4. BERAADSLAGING EN BESLUITEN

Op verzoek van de Voorzitter vatten de overige leden van de raad van bestuur daarna de vergadering aan met de beraadslaging over de punten op de agenda.

- *De vergadering werd geïnformeerd door de Voorzitter dat de Vennootschap een private plaatsing van nieuwe aandelen van de Vennootschap wenst door te voeren, op basis van toepasselijke vrijstellingen voor private plaatsingen, bij de brede op heden nog niet vaststaande groep van investeerders vermeld in punt 1 van de agenda hierboven, met notering en verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereguleerde markt van Euronext*

Brussels. Aan de Underwriter zal de opdracht worden gegeven om de private plaatsing in het kader van de Transactie te organiseren.

- Voorafgaand aan de aanvang van de Transactie, Partners in Equity V B.V. ("**Partners in Equity**"), Rosetta Capital VII, LP ("**Rosetta Capital**"), EQT, de familie van Marc Nolet via haar investeringsvennootschap ("**Nolet**"), evenals een aantal andere investeerders (samen, de "**Investeerders met Voorafgaande Verbintenis**"), hebben zich ertoe verbonden om inschrijvingsorders in te dienen voor nieuwe aandelen in de Transactie (zonder enige vorm van gewaarborgde toewijzing te vragen), voor een totaalbedrag van ongeveer EUR 7,8 miljoen. Een aandeelhouder heeft zich ook verbonden om een inschrijvingsorder in te dienen voor nieuwe aandelen in de Transactie voor een aantal nieuwe aandelen zodat ten minste haar bestaand aandeelhouderspercentage in de Vennootschap dezelfde zal blijven na de afwikkeling van de Transactie. De Vennootschap verwacht momenteel ook om bijkomende inschrijvingsverbintenissen te krijgen van bepaalde investeerders voorafgaand aan de formele aanvang van de Transactie.
- De raad van bestuur merkt op dat de Transactie open staat voor institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, zoals toegestaan onder de toepasselijke vrijstellingen voor private plaatsingen, en de definitieve toewijzing aan investeerders, in voorkomend geval, zal gebeuren op basis van gebruikelijke objectieve en vooraf geïdentificeerde criteria. Geen garantie werd of zal worden gegeven met betrekking tot de definitieve toewijzing aan de Investeerders met Voorafgaande Verbintenis of enige andere investeerders, aandeelhouders of personen, dat enige toewijzing aan hen zal worden gedaan, of met betrekking tot de omvang van dergelijke toewijzing.
- De Vennootschap behoudt zich het recht en de mogelijkheid voor om nieuwe aandelen op naam die bij hun uitgifte niet onmiddellijk tot de notering en verhandeling zullen worden toegelaten, toe te wijzen aan beleggers die bereid zijn dergelijke aandelen te aanvaarden. De Raad van Bestuur merkt op dat de Investeerders met Voorafgaande Verbintenis reeds hebben ingestemd en aanvaard dat de Vennootschap en de Underwriter het recht en de mogelijkheid zullen hebben (zoals toepasselijk) om aan de Investeerders met Voorafgaande Verbintenis nieuwe aandelen op naam toe te wijzen die bij hun uitgifte niet onmiddellijk zullen worden toegelaten tot de notering en verhandeling. De Vennootschap zou, in overleg met de Underwriter, ook kunnen beslissen om bepaalde nieuw uit te geven aandelen te ruilen tegen bestaande aandelen die reeds zijn toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en die momenteel worden gehouden door bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, die met een dergelijke ruil instemmen. Dit zou het mogelijk maken aan de inschrijvers in de Transactie aandelen te leveren die reeds zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. In deze context, zoals vermeld, heeft EQT, die een aandeelhouder is van de Vennootschap, aangegeven dat ze de Transactie steunt en dat ze bereid is om een Aandelenruilovereenkomst aan te gaan met de Underwriter om enkele van haar bestaande aandelen beschikbaar te stellen die reeds zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. Deze Aandelenruil zal de tussenkomende Underwriter in staat stellen om de nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven in de Transactie (al naargelang het geval) te ruilen tegen de genoteerde aandelen van EQT, zodat de Underwriter de genoteerde aandelen kan leveren aan de uiteindelijke investeerders die zullen deelnemen aan de Transactie. De daadwerkelijke notering van het relevante aantal nieuwe aandelen dat in het kader van de Transactie wordt uitgegeven, is afhankelijk van de goedkeuring van een noteringsprospectus door de regelgevende instanties. Elke verwijzing hierin naar "Transactie" omvat tevens een verwijzing naar de aandelenruil beoogd door de Aandelenruilovereenkomst.
De raad van bestuur heeft ook verduidelijkt dat de voorgestelde Aandelenruilovereenkomst een essentieel element is dat de Underwriter in staat zal stellen om aan de investeerders die uiteindelijk zullen inschrijven op nieuwe

aandelen in de Transactie aandelen te leveren die zullen worden toegelaten tot de notering en verhandeling op het moment van de Transactie. Zonder de Aandelenruilovereenkomst zou de Underwriter alleen nieuwe aandelen kunnen leveren op basis van een uitzondering onder de Prospectusvrijstelling (zolas hieronder gedefinieerd) en/of waarvoor de Vennootschap nog een noteringsprospectus zou moeten opstellen. Aangezien het opstellen van een noteringsprospectus neemt enige tijd in beslag en vereist de voorafgaande controle en goedkeuring door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). Dit proces niet kan worden afgerond tegen de tijd dat de nieuwe aandelen aan investeerders moeten worden geleverd. Dit zou betekenen dat bij afwezigheid van de Aandelenruilovereenkomst bepaalde aandeelhouders aandelen zouden krijgen die niet onmiddellijk na hun uitgifte toegelaten tot de notering en verhandeling zijn, wat een negatieve invloed zal hebben op de verhandelbaarheid en de liquiditeit voor de investeerders en zal daardoor minder aantrekkelijk zijn voor de investeerder. Daarom is het waarschijnlijk dat de Transactie zonder de Aandelenruilovereenkomst niet mogelijk zou zijn, of tegen minder gunstige voorwaarden voor de Vennootschap. EQT zal geen compensatie ontvangen voor het instemmen met de Aandelenruil.

Bovendien, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de procedure van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft een ad hoc comité van drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (bestaande uit Pierre Chauvineau, WIOT BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Wim Ottevaere) en Jackie Fielding) voorafgaand aan deze vergadering, de Aandelenruilovereenkomst in het kader van de Transactie geëvalueerd. De raad van bestuur was van oordeel dat het Advies van de Onafhankelijke Bestuurders overeenkomstig artikel 7: 97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot het aangaan van de Aandelenruilovereenkomst met bepaalde "verbonden partijen" in de zin van de IFRS, dat wordt voorgelegd aan de raad van bestuur, bevat (a) een beschrijving van de redenen en de aard van de Transactie, (b) een beschrijving van de financiële gevolgen van de Transactie, (c) een beschrijving van andere gevolgen, voor- en nadelen van de Transactie, en (d) een algemene beoordeling van de Transactie in het licht van de strategie van de Vennootschap. Het comité van onafhankelijke bestuurders heeft in het Advies van de Onafhankelijke Bestuurders geconcludeerd dat de beoogde transacties in het belang van de Vennootschap zijn. De conclusies van het comité van onafhankelijke bestuurders zijn als volgt:

"Het Comité gelooft dat de voorgenomen kapitaalverhoging en de beoogde betrokkenheid van EQT bij de Transactie door middel van een regeling inzake aandelenruil in het belang zijn van de Vennootschap en al haar aandeelhouders, en niet kennelijk onrechtmatig zijn.

In het bijzonder, zal de aandelenruil door EQT (die in dit verband geen enkele compensatie zullen ontvangen van de Vennootschap) de tussenkomende Underwriter in staat stellen om een aantal nieuwe aandelen die moeten worden uitgegeven in de Transactie te ruilen tegen een aantal genoteerde aandelen van EQT, zodat de Underwriter dergelijke genoteerde aandelen kan leveren aan de uiteindelijke investeerders die zullen deelnemen aan de Transactie. Dit zal de Vennootschap toelaten om via de Transactie meer financiering op te halen dan zij anders zou kunnen ophalen mocht de Underwriter alleen aandelen leveren die nog niet onmiddellijk toegelaten zijn tot de notering en verhandeling na hun uitgifte. Dienovereenkomstig, wordt verwacht dat de aandelenruil de inspanningen van de Vennootschap om financiering op te halen zal vergemakkelijken en zal naar alle waarschijnlijkheid bijdragen aan het succes ervan. Verder, hoewel de voorgenomen kapitaalverhoging zelf een verwatering kan inhouden voor de aandeelhouders en houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, is een succesvolle kapitaalverhoging in het belang van de Vennootschap. Als de Vennootschap niet in staat is om verdere financiering aan te trekken om aan haar financieringsbehoeften op korte termijn te voldoen, kan de continuïteit van de Vennootschap niet langer worden gegarandeerd.

In het licht hiervan, verstrekt het Comité een gunstig en goedkeurend advies aan de raad van bestuur van de

Vennootschap."

De raad van bestuur stemt in met, en wijkt niet af van, de hierboven vermelde conclusies en overwegingen van het comité van onafhankelijke bestuurders, zoals in meer details uiteengezet in het Advies van de Onafhankelijke Bestuurders dat als Bijlage bij de notulen van deze vergadering blijft, samen met de beoordeling van de commissaris van de Vennootschap.

Na beraadslaging werd met eenparigheid:

- (a) *BESLOTEN om de uitgifte van de nieuwe aandelen in het kader van de Transactie in principe goed te keuren, onder voorbehoud van de finalisering van de voorwaarden van de Transactie en de Documenten, rekening houdend evenwel met het volgende:*
 - (i) *de kapitaalverhoging zal voor een maximumbedrag van ten hoogste EUR 30.000.000,00 (inclusief uitgiftepremie) zijn. Het maximum aantal en de uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen zullen worden bepaald als gevolg van de versnelde orderboekprocedure, zoals verder uiteengezet in het Verslag van de Raad van Bestuur en in deze notulen.*
 - (ii) *de nieuwe aandelen moeten worden aangeboden door de Underwriter aan een brede groep van momenteel nog niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere investeerders, binnen en buiten België, op basis van de toepasselijke vrijstellingen voor private plaatsingen (zoals verder uiteengezet in punt 1 van de agenda hierboven), met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, en waarbij (a) iedere definitieve toewijzing van nieuwe aandelen aan investeerders (in voorkomend geval) dient te gebeuren op basis van gebruikelijke objectieve en voorafgaandelijk vastgelegde criteria, en (b) geen garantie zal worden gegeven, door of namens de Vennootschap of de Underwriter, inzake enige toewijzing van nieuwe aandelen aan enige partij. Bovendien kan ook worden voorzien dat investeerders die zich ertoe hebben verbonden om een inschrijvingsorder in te dienen bij de Underwriter en waaraan uiteindelijk nieuwe aandelen zullen worden toegewezen (in voorkomend geval) de mogelijkheid zullen hebben om rechtstreeks in te schrijven op de nieuwe aandelen op het moment van de voltooiing van het aanbod;*
 - (iii) *onder voorbehoud van de voltooiing van de voorgestelde Transactie, een aanvraag zal worden ingediend en alle nodige stappen zullen worden ondernomen (waaronder, naargelang het geval, de opmaak van een noteringsprospectus zoals vereist door de EU Prospectusverordening (en zoals verder beschreven in het Verslag van de Raad van Bestuur)) teneinde enige nieuwe aandelen toe te laten tot de notering en de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels in overeenstemming met de toepasselijke reglementen en regelgeving.*
- (b) *BESLOTEN om het volgende goed te keuren, of, voor zoveel als nodig, te ratificeren:*
 - (i) *de Documenten, de ondertekening ervan (waar relevant), en de uitvoering van de verplichtingen die de Vennootschap in dat verband dient aan te gaan en uit te voeren;*
 - (ii) *het Verslag van de Raad van Bestuur en de ondertekening ervan;*

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

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

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

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

[...]"

Uittreksel uit de notariële akte houdende vastlegging van de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 18 maart 2024

"[...]

Belangenconflicten

Voorafgaande verklaringen door de heer Rudy Dekeyser

Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur heeft de heer Rudy Dekeyser, een bestuurder van de Vennootschap, de volgende verklaringen afgelegd, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen:

- *De heer Rudy Dekeyser deelde de raad van bestuur mee dat de agenda verwijst naar een nieuwe fondsenwerving middels de voorgestelde kapitaalverhoging, en dat LSP HEF Sequana Holding B.V. ("EQT") de kapitaalverhoging ondersteunt. De heer Rudy Dekeyser merkte op dat het waarschijnlijk is dat (een deel van) de nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de kapitaalverhoging, samen met de aandelen die door de Vennootschap zijn uitgegeven gedurende de laatste twaalf maanden, meer dan 20% vertegenwoordigen van de momenteel uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap die reeds zijn toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, en dat de Vennootschap bijgevolg de nodige aanvragen zal moeten doen, en een noteringsprospectus zal moeten voorbereiden, zoals vereist door de toepasselijke regelgeving. Hij merkte ook op dat EQT heeft aangegeven dat ze bereid is een aandelenruilvereenkomst (de share swap agreement) aan te gaan met de Vennootschap en de Underwriter om een aantal van haar bestaande aandelen beschikbaar te stellen die reeds zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (de "Aandelenruil"). Deze Aandelenruil zal de tussenkomende Underwriter in staat stellen om de nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven in de kapitaalverhoging (al naargelang het geval) te ruilen tegen de genoteerde aandelen van EQT, zodat de Underwriter de genoteerde aandelen kan leveren aan de uiteindelijke investeerders die zullen deelnemen aan de kapitaalverhoging. Hierdoor kan de Vennootschap via de kapitaalverhoging meer fondsen verwerven dan anders het geval zou zijn als de Underwriter alleen aandelen zou leveren die nog niet zijn toegelaten tot de notering en verhandeling onmiddellijk na de uitgifte ervan. EQT ontvangt geen vergoeding voor het aangaan van de Aandelenruil.*
- *De heer Rudy Dekeyser deelde de raad van bestuur mee dat hij als vennoot van een verbonden onderneming van EQT (welke de bovengenoemde Aandelenruil zal aangaan in het kader van de kapitaalverhoging), mogelijk (indirect) een belangrijk belang heeft in EQT, welke vennootschap hem (via een van haar verbonden ondernemingen) heeft voorgedragen als bestuurder van de Vennootschap.*
- *De heer Rudy Dekeyser heeft de raad van bestuur meegedeeld dat hij daardoor mogelijk een belangenconflict zou kunnen hebben in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met betrekking tot de door de raad van bestuur te nemen besluiten met betrekking tot het aangaan van de Aandelenruil in het kader van de kapitaalverhoging. Verder, als aandeelhouder van de Vennootschap vertegenwoordigd in de raad van bestuur, is EQT een "verbonden partij" (related party) in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen (International Financial Reporting Standards), zoals aangenomen door de Europese Unie ("IFRS"), zoals bedoeld in artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, als een gevolg waarvan de procedure van artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet worden toegepast in verband met het aangaan van de Aandelenruil in het kader van de kapitaalverhoging. De heer Rudy Dekeyser zal de commissaris van de Vennootschap inlichten van het voorgaande, voor zover nodig en van toepassing in overeenstemming met de bepalingen van artikel 7:96 en/of 7:97 van het Wetboek van vennootschappen*

en verenigingen. Ondanks dit potentiële belangenconflict heeft de heer Rudy Dekeyser echter verklaard dat hij van mening is dat de voorgestelde besluiten in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien de Vennootschap daardoor in staat zal zijn de kapitaalverhoging te voltooien en nieuwe fondsen te verwerven.

Bovendien verklaarde Rudy Dekeyser overeenkomstig artikel 1.8, §6 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek, dat hij mogelijk een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap bij de te nemen beslissingen.

Vervolgens nam de heer Rudy Dekeyser niet langer deel aan de verdere beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de voorgestelde besluiten.

Voorafgaande verklaringen door de andere bestuurders

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

De andere bestuurders verklaren ook, overeenkomstig artikel 1.8, §6 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek, dat ze geen rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard hebben dat strijdig is met het belang van de Vennootschap bij de te nemen beslissingen.

Overwegingen door de raad van bestuur in verband met de voorafgaande verklaringen

De overige leden van de raad van bestuur hebben kennis genomen van de voorafgaande verklaringen door de heer Rudy Dekeyser.

De heer Rudy Dekeyser heeft aangegeven dat hij een belangenconflict in de zin van artikel 7:96 en 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen heeft voor wat betreft de voorstellen tot besluit opgenomen in de agenda van deze raad van bestuur.

De raad van bestuur merkt op dat de Vennootschap zich het recht en de mogelijkheid voor behoudt om nieuwe aandelen op naam die bij hun uitgifte niet onmiddellijk zullen worden toegelaten tot de notering en verhandeling, toe te wijzen aan investeerders die bereid zijn dergelijke aandelen te aanvaarden. De raad van bestuur merkt ook op dat sommige van deze investeerders reeds zijn overeengekomen en aanvaard hebben dat de Vennootschap en de Underwriter het recht en de mogelijkheid zullen hebben (voor zover relevant) om aan dergelijke investeerders nieuwe aandelen op naam toe te wijzen die bij hun uitgifte niet onmiddellijk zullen worden toegelaten tot de notering en de handel. De Vennootschap zou, in overleg met de Underwriter, ook kunnen beslissen om bepaalde nieuw uit te geven aandelen te ruilen tegen bestaande aandelen die reeds zijn toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en die momenteel worden gehouden door bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, die akkoord gaan met een dergelijke ruil. Dit zou toelaten om aan de inschrijvers op de kapitaalverhoging aandelen te leveren die reeds zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. In deze context, zoals vermeld, heeft EQT, die aandeelhouder van de Vennootschap is, aangegeven dat ze de kapitaalverhoging steunt en dat ze bereid is om de Aandelenruil aan te gaan met de Vennootschap en de Underwriter om enkele van haar bestaande aandelen beschikbaar te stellen die reeds toegelaten zijn tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Deze Aandelenruil zal de tussenkomende Underwriter in staat stellen om de nieuwe aandelen die in de kapitaalverhoging worden uitgegeven (al naar gelang het geval) te ruilen tegen de beursgenoteerde aandelen van EQT, zodat de Underwriter de genoteerde aandelen kan leveren aan de uiteindelijke investeerders die zullen deelnemen aan de kapitaalverhoging. De daadwerkelijke notering van het relevante aantal nieuwe aandelen dat in het kader van de kapitaalverhoging wordt uitgegeven, is afhankelijk van de goedkeuring van een noteringsprospectus door de regelgevende instanties.

De raad van bestuur merkt eveneens op dat de Aandelenruil een essentieel element is dat de Underwriter in staat zal stellen om aan de investeerders die uiteindelijk zullen inschrijven op nieuwe aandelen in de kapitaalverhoging aandelen te leveren die zullen worden toegelaten tot de notering en de verhandeling op het moment van de beoogde kapitaalverhoging. Zonder de Aandelenruil zou de Underwriter alleen nieuwe aandelen kunnen leveren op basis van een uitzondering onder de EU Prospectusverordening en/of waarvoor de Vennootschap nog een noteringsprospectus zou moeten opstellen. Het opstellen van een noteringsprospectus neemt enige tijd in beslag en vereist de voorafgaande controle en goedkeuring door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), dit proces kan niet worden afgerond tegen de tijd dat de nieuwe aandelen aan investeerders moeten worden geleverd. Dit zou betekenen dat zonder de Aandelenruil bepaalde aandeelhouders aandelen zouden ontvangen die niet onmiddellijk na uitgifte zijn toegelaten tot de notering en handel, wat een negatieve invloed zou hebben op de verhandelbaarheid en liquiditeit van de aandelen en dus ook op de aantrekkelijkheid van de aandelen voor beleggers. Daarom is het waarschijnlijk dat de kapitaalverhoging zonder de Aandelenruil niet mogelijk zou zijn, of tegen minder gunstige voorwaarden voor de Vennootschap.

Bovendien, voor zover nodig en van toepassing, overeenkomstig de procedure van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft een ad hoc comité van drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (bestaande uit Pierre Chauvineau, WIOT BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Wim Ottevaere) en Jackie Fielding) voorafgaand aan deze vergadering de Aandelenruil in het kader van de kapitaalverhoging geëvalueerd en zijn zij, in verband met de kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal, tot de conclusie gekomen dat de kapitaalverhoging en de potentiële participatie van de heer Rudy Dekeyser en de daarmee samenhangende Aandelenruil in het belang van de Vennootschap zijn. De conclusies van het comité van onafhankelijke bestuurders zijn als volgt:

"Het Comité gelooft dat de voorgenomen kapitaalverhoging en de beoogde betrokkenheid van EQT bij de Transactie door middel van een regeling inzake aandelenruil in het belang zijn van de Vennootschap en al haar aandeelhouders, en niet kennelijk onrechtmatig zijn.

In het bijzonder, zal de aandelenruil door EQT (die in dit verband geen enkele compensatie zullen ontvangen van de Vennootschap) de tussenkomende Underwriter in staat stellen om een aantal nieuwe aandelen die moeten worden uitgegeven in de Transactie te ruilen tegen een aantal genoteerde aandelen van EQT, zodat de Underwriter dergelijke genoteerde aandelen kan leveren aan de uiteindelijke investeerders die zullen deelnemen aan de Transactie. Dit zal de Vennootschap toelaten om via de Transactie meer financiering op te halen dan zij anders zou kunnen ophalen mocht de Underwriter alleen aandelen leveren die nog niet onmiddellijk toegelaten zijn tot de notering en verhandeling na hun uitgifte. Dienovereenkomstig, wordt verwacht dat de aandelenruil de inspanningen van de Vennootschap om financiering op te halen zal vergemakkelijken en zal naar alle waarschijnlijkheid bijdragen aan het succes ervan. Verder, hoewel de voorgenomen kapitaalverhoging zelf een verwatering kan inhouden voor de aandeelhouders en houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, is een succesvolle kapitaalverhoging in het belang van de Vennootschap. Als de Vennootschap niet in staat is om verdere financiering aan te trekken om aan haar financieringsbehoeften op korte termijn te voldoen, kan de continuïteit van de Vennootschap niet langer worden gegarandeerd.

In het licht hiervan, verstrekt het Comité een gunstig en goedkeurend advies aan de raad van bestuur van de Vennootschap."

De raad van bestuur is het eens met, en wijkt niet af van, de bovenstaande conclusies en overwegingen van het comité van onafhankelijke bestuurders, die ook zijn weergegeven in het bovengenoemd verslag van de raad van bestuur vermeld in agendapunt 1(a) overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

VASTSTELLING DAT DE VERGADERING GELDIG KAN BERAADSLAGEN

Deze uiteenzetting wordt nagegaan en juist bevonden door de vergadering; deze erkent dat ze geldig samengesteld is en bevoegd is om over de onderwerpen op de agenda te beraadslagen.

BERAADSLAGING - BESLUITEN

Na deze uiteenzetting en na beraadslaging verzoekt de raad van bestuur van de Vennootschap de notaris om authentiek vast te stellen dat de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen beslist heeft wat volgt:

EERSTE BESLUIT: Verslagen

BESPREKING EN GOEDKEURING

Vervolgens werden voorgelegd aan de resterende leden van de raad van bestuur: het verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, zoals gewijzigd (het "Wetboek van vennootschappen en verenigingen"), evenals het advies opgesteld overeenkomstig, voor zoveel als nodig en toepasselijk, artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen door een ad hoc comité van drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (bestaande uit Pierre Chauvineau, WIOT BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Wim Ottevaere) en Jackie Fielding), waarbij beide verslagen werden opgesteld met betrekking tot het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld, in het kader van het toegestaan kapitaal, met een maximumbedrag van ten hoogste EUR 30.000.000,00 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van nieuwe aandelen, waarvan het maximaantal en de uitgifteprijs nog moeten worden bepaald, en in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, op te heffen, in verband met de voorgestelde uitgifte van de nieuwe aandelen.

De raad van bestuur verklaart voorafgaand aan deze vergadering van de raad van bestuur voormeld verslag van de raad van bestuur reeds te hebben goedgekeurd. Hij neemt er opnieuw kennis van, en er worden geen opmerkingen geformuleerd. De raad van bestuur keurt dit verslag opnieuw goed.

BESPREKING EN KENNISNAME

De resterende leden van de raad van bestuur nemen vervolgens kennis van het verslag van de commissaris van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, evenals het verslag opgesteld overeenkomstig, voor zoveel als nodig en toepasselijk, artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, waarbij beide verslagen werden opgesteld met betrekking tot het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om, het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld in het kader van het toegestaan kapitaal, met een maximumbedrag van ten hoogste EUR 30.000.000,00 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van nieuwe aandelen, waarvan het maximaantal en de uitgifteprijs nog moeten worden bepaald, en in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, op te heffen, in verband met de voorgestelde uitgifte van de nieuwe aandelen.

De bestuurders verklaren voorafgaand aan deze vergadering van de raad van bestuur een ontwerp van deze verslagen te hebben ontvangen en er kennis van te hebben genomen. Zij verklaren er geen opmerkingen op te formuleren.

NEERLEGGING

Het verslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris, beiden opgesteld in overeenstemming met artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, worden geparafeerd door de aanwezige bestuurder en de notaris en zullen hieraan gehecht blijven om geregistreerd te worden samen met deze notulen en zullen met een uitgifte van het onderhavig proces-verbaal worden neergelegd op de bevoegde griffie van de ondernemingsrechtbank en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het advies opgesteld overeenkomstig artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen door een ad hoc comité van drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap blijft bewaard in de archieven van de vennootschap.

TWEEDE BESLUIT: Besluit tot verhoging van het kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal

De raad van bestuur besluit het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld in het kader van het toegestaan kapitaal zoals uiteengezet in artikel 8 van de statuten van de Vennootschap met een maximumbedrag van ten hoogste EUR 30.000.000,00 (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van nieuwe aandelen, waarvan het maximumaantal en de uitgifteprijs nog moeten worden bepaald, met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap (in ieder geval niet ten gunste van een of meerdere bepaalde personen die niet behoren tot leden van het personeel), onder voorbehoud van de volgende bepalingen en voorwaarden:

[...]"

9.2 Besluiten van de raad van bestuur van 5 juli 2024 met betrekking tot de uitgifte van aandelen ten gunste van Chief Executive Officer en bestuurder van de Vennootschap Ian Crosbie

Op 5 juli 2024 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap 218.720 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten gunste van bepaalde managers (waaronder nieuwe aandelen ten gunste van de *chief executive officer* en bestuurder van de Vennootschap Ian Crosbie (tegen een uitgifteprijs van EUR 1.50 per aandeel)) in het kader van een op aandelen gebaseerd retentieplan. De belangenconflictprocedure van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd toegepast tijdens de bovenvermelde vergadering van de raad van bestuur met betrekking tot de uitgifte van aandelen ten gunste van de *chief executive officer* en bestuurder van de Vennootschap Ian Crosbie. Overeenkomstig de artikelen 7:96 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevatten de onderstaande paragrafen de relevante delen van de voormelde besluiten van de raad van bestuur.

Uittreksel uit de notariële akte houdende vastlegging van de notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 5 juli 2024

"[...]

Belangenconflicten

VOORAFGAANDE VERKLARING DOOR IAN CROSBIE

Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur verklaarde Ian Crosbie, bestuurder van de Vennootschap, voor zoveel als nodig en toepasselijk, een strijdig belang te hebben in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de besluiten van de raad van bestuur (aangezien hij begunstigde is van de kapitaalverhoging en aandelenuitgifte waarnaar verwezen wordt in de agenda hierboven).

Vervolgens neemt Ian Crosbie niet langer deel aan de verdere beraadslaging en de besluiten van de raad van bestuur met betrekking tot de kapitaalverhoging en aandelenuitgifte.

VOORAFGAANDE VERKLARINGEN DOOR DE ANDERE BESTUURDERS

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

OVERWEGINGEN DOOR DE RAAD VAN BESTUUR IN VERBAND MET DE VOORAFGAANDE VERKLARING

De overige leden van de raad van bestuur hebben kennis genomen van de voorafgaande verklaring door Ian Crosbie.

De raad van bestuur merkt op dat de besluiten van de raad van bestuur de toepassing van de procedure van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet zou vereisen, aangezien artikel 7:97, §1, 3° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen stelt dat de betreffende procedure niet moet worden toegepast in geval van beslissingen en verrichtingen met betrekking tot de remuneratie van de bestuurders, de andere personen belast met de leiding en de personen belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap of bepaalde elementen van hun remuneratie (wat het geval is aangezien de nieuwe aandelen worden uitgegeven in het kader van een retentie- en incentiveringbeleid, op aanbeveling van het remuneratie- en benoemingscomité, en overeenkomstig het remuneratiebeleid dat door de gewone algemene vergadering van de Vennootschap werd goedgekeurd op 23 mei 2024; zoals verder beschreven in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in punt 1 van de agenda).

VASTSTELLING DAT DE VERGADERING GELDIG KAN BERAADSLAGEN

Deze uiteenzetting wordt nagegaan en juist bevonden door de vergadering; deze erkent dat ze geldig samengesteld is en bevoegd is om over de onderwerpen op de agenda te beraadslagen.

BERAADSLAGING - BESLUITEN

Na deze uiteenzetting en na beraadslaging verzoekt de raad van bestuur van de Vennootschap de notaris om authentiek vast te stellen dat de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen beslist heeft wat volgt:

Goedkeuring van het verslag van de raad van bestuur

De raad van bestuur besluit om het verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om, in het kader van het toegestaan kapitaal, (i) het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld ten gunste van bepaalde leden van het personeel in de zin van artikel 1:27 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en dit voor een totaalbedrag van honderdzesentwintigduizend driehonderdeenzeventig euro vierenvijftig cent (126.371,54 EUR) (met inbegrip van uitgiftepremie) door de uitgifte van tweehonderdachtttienduizend zeshonderdzwintig (218.720) nieuwe aandelen, bestaande uit (x) drieënzeventigduizend zeshonderdenzes (73.606) nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van een euro vijftig cent (1,50 EUR),

en (y) honderdvijfveertigduizend honderdveertien (145.114) nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van nul euro elf cent (0,11 EUR), en (ii) in dat verband, in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, op te heffen, ten gunste van de Begunstigden, goed te keuren.

De raad van bestuur van de Vennootschap stel vast dat, voor zoveel als nodig en van toepassing, overeenkomstig artikel 3:63, §5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de leden van het auditcomité ermee instemmen dat de opdracht om het commissarisverslag op te stellen, waarnaar verwezen wordt in punt 2 van de agenda, overeenkomstig de regels en voorwaarden die nodig zijn voor dergelijke verslag, aan de commissaris van de Vennootschap werd gegeven.

Voorlegging van het commissarisverslag

De raad van bestuur legt het verslag voor van de commissaris van de Vennootschap opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om, in het kader van het toegestaan kapitaal, (i) het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld ten gunste van bepaalde leden van het personeel in de zin van artikel 1:27 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en dit voor een totaalbedrag van honderdzesentwintigduizend driehonderdeenenzeventig euro vierenvijftig cent (126.371,54 EUR) (met inbegrip van uitgiftepremie) door de uitgifte van tweehonderdachttienduizend zeshonderdveertig (218.720) nieuwe aandelen, bestaande uit (x) drieënzeventigduizend zeshonderdenzes (73.606) nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van een euro vijftig cent (1,50 EUR), en (y) honderdvijfveertigduizend honderdveertien (145.114) nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van nul euro elf cent (0,11 EUR), en (ii) in dat verband, in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, op te heffen, ten gunste van de Begunstigden.

Neerlegging

Het verslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris, beiden opgesteld in overeenstemming met artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, worden geparafeerd door de aanwezige bestuurder(-s) en de notaris en zullen hieraan gehecht blijven om geregistreerd te worden samen met deze notulen en zullen met een uitgifte van het onderhavig proces-verbaal worden neergelegd op de bevoegde griffie van de ondernemingsrechtbank en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Besluit tot uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van het toegestaan kapitaal

De raad van bestuur besluit in het kader van het toegestaan kapitaal zoals voorzien in artikel 8 van de statuten van de Vennootschap om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld voor een totaalbedrag van honderdzesentwintigduizend driehonderdeenenzeventig euro vierenvijftig cent (126.371,54 EUR) (met inbegrip van uitgiftepremie) door de uitgifte van tweehonderdachttienduizend zeshonderdveertig (218.720) nieuwe aandelen, bestaande uit (x) drieënzeventigduizend zeshonderdenzes (73.606) nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van een euro vijftig cent (1,50 EUR), en (y) honderdvijfveertigduizend honderdveertien (145.114) nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van nul euro elf cent (0,11 EUR), op de wijze beschreven in het verslag van de raad van bestuur waarnaar verwezen wordt in punt 1 van de agenda.

Alle nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de kapitaalverhoging in geld zullen geen nominale waarde hebben, zullen van dezelfde aard zijn als de bestaande en uitstaande aandelen van de

Vennootschap, en zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als, en zullen in alle opzichten dezelfde (pari passu) rang hebben, met inbegrip van dividend- en andere uitkeringsrechten, als de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het moment van hun uitgifte en zullen recht hebben op dividenden en andere uitkeringen waarvoor de relevante registratiedatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte van de nieuwe aandelen valt.

Voormelde kapitaalverhoging gebeurt onmiddellijk ten belope van een inbreng in geld van een bedrag van honderdzesentwintigduizend driehonderdeenenzeventig euro vierenvijftig cent (126.371,54 EUR) (inclusief uitgiftepremie) door de uitgifte van tweehonderdachttienduizend zeshonderdttwintig (218.720) nieuwe aandelen, bestaande uit (x) drieënzeventigduizend zeshonderdenzes (73.606) nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van een euro vijftig cent (1,50 EUR), en (y) honderdvijfenveertigduizend honderdveertien (145.114) nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van nul euro elf cent (0,11 EUR).

Opheffing van het wettelijk voorkeurrecht

De raad van bestuur besluit om, in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, op te heffen ten gunste van de Begunstigden (die allen leden van het personeel zijn in de zin van artikel 1:27 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen), in overeenstemming met artikel 7:198 juncto artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, teneinde de Begunstigden het mogelijk te maken om in te schrijven op de nieuwe aandelen.

Onmiddellijke inschrijving op de kapitaalverhoging

De raad van bestuur stelt vervolgens vast, op basis van negentien (19) afzonderlijke inschrijvings- en instructieformulieren (en met daarin voorziene vereiste volmachten), welke aan onderhavig proces-verbaal worden gehecht om er samen mee geregistreerd te worden en een door de raad van bestuur opgestelde lijst (welke tevens aan onderhavig proces-verbaal wordt gehecht om er samen mee geregistreerd te worden) waarin elk van de Begunstigden werd geïdentificeerd en zowel het aantal als de uitgifteprijs van de uit te geven nieuwe aandelen werd opgenomen, dat er werd ingeschreven door Begunstigden op een totaal van tweehonderdachttienduizend zeshonderdttwintig (218.720) nieuwe aandelen van de Vennootschap, tegen de totale inschrijvingsprijs van honderdzesentwintigduizend driehonderdeenenzeventig euro vierenvijftig cent (126.371,54 EUR), als volgt:

(i) drieënzeventigduizend zeshonderdenzes (73.606) nieuwe aandelen tegen een inschrijvingsprijs van een euro vijftig cent (1,50 EUR) per aandeel, of honderdentienduizend vierhonderdennege euro (110.409,00 EUR) in totaal (met inbegrip van uitgiftepremie), door leden van het uitvoerend management die hiermee akkoord zijn gegaan; en

(ii) honderdvijfenveertigduizend honderdveertien (145.114) nieuwe aandelen tegen een inschrijvingsprijs van nul euro elf cent (0,11 EUR) per nieuw aandeel, of vijftienduizend negenhonderdtweeënzestig euro vierenvijftig cent (15.962,54 EUR) in totaal (met inbegrip van uitgiftepremie), door bepaalde leden van het senior management die hiermee akkoord zijn gegaan. [...]"

Er hebben zich in 2024 geen andere gebeurtenissen voorgedaan die de toepassing vereisten van de bepalingen voorzien in artikel 7:96 en/of 7:97 WvV.

10 Financieel risicobeheer (op groepsniveau)

10.1. Inleiding

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

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

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

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

10.2. Controleomgeving

Drie verdedigingslijnies

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

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

Beleidslijnen, procedures en processen

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

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

Financieel systeem op groepsniveau

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

10.3. Risicobeheer

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

10.4. Controleactiviteiten

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

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

10.5. Informatie en communicatie

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

om onder andere:

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

10.6. Monitoring van controlemechanismen

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

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

- **Kwaliteit en regelgeving:** Binnen haar kwaliteitbeheersysteem in overeenstemming met ISO 13485:2016, MDSAP en MDR 2017/745, heeft Sequana Medical een systematische procedure om gevaren en gevaarlijke situaties in verband met de toestellen van Sequana Medical en het gebruik ervan te identificeren, de ermee verbonden risico's te meten en te evalueren, de risico's te controleren en te documenteren, en de doeltreffendheid van de controles te monitoren. Dit risicobeheerproces is gebaseerd op standaard ISO 14971:2019. Het kwaliteitbeheersysteem van Sequana Medical is onderworpen aan interne audits door de afdeling Kwaliteit en Regelgeving en externe audits door de Notified Bodies. De geschiktheid en de effectiviteit van het kwaliteitbeheersysteem zal ook worden geëvalueerd als onderdeel van de jaarlijkse managementsbeoordeling.
- **Externe audit:** In de context van zijn beoordeling van de jaarrekening van Sequana Medical, focust de commissaris op het ontwerp en de doeltreffendheid van de interne controles en systemen die relevant zijn voor de financiële rapportering. Het resultaat van de audits, inclusief de werkzaamheden op interne controles, wordt gerapporteerd aan het uitvoerend management en het auditcomité.
- **Auditcomité:** De raad van bestuur en het auditcomité dragen de eindverantwoordelijkheid voor interne controle en risicobeheer. Voor meer gedetailleerde informatie over de samenstelling en werking van het auditcomité, verwijzen we naar sectie 13.4.1 van deze corporate governance verklaring.

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

10.7.1. Introductie

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

risico's.

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

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

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

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

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

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

10.7.2. Marktrisico

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

Valutarisico's

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

De Groep loopt valutatransactierisico's op debiteuren, crediteuren en andere monetaire posten die worden uitgedrukt in een andere valuta dan de functionele valuta van de Venootschap. Valuta transactierisico's in de activiteiten van de Groep vloeien ook voort uit de variabiliteit van de kasstromen

uit hoofde van de verwachte toekomstige transacties. Het valutatransactierisico is niet significant.

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

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

CHF	31 December 2024	31 December 2023
Activa		
Voorraden	1.925.936	2.125.800
Geldmiddelen en kasequivalenten	524.840	617.310
Verplichtingen		
Schulden op lange termijn	(709.664)	(618.382)
Schulden op korte termijn	(2.268.694)	(2.906.946)

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

USD	31 December 2024	31 December 2023
Activa		
Voorraden	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	548.181	299.772
Verplichtingen		
Schulden op lange termijn	-	-
Schulden op korte termijn	(1.611.114)	(3.368.729)

De Groep wordt ook blootgesteld aan de Zwitserse frank (CHF) en de US dollar (USD) als gevolg van haar netto-investeringen in buitenlandse activiteiten.

Blootstellingen aan vreemde valuta worden momenteel niet afgedekt.

Volgende tabel toont de gevoeligheid aan wijzigingen in de wisselkoersen (CHF/EUR en USD/EUR), waarbij alle andere variabelen constant blijven, van de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen van de Groep:

Per 31 december 2024

EUR	Impact op winst-en verliesrekening
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers (CHF)	(247.723)
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers (CHF)	248.073
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers (USD)	(188.274)
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers (USD)	188.385

Per 31 december 2023

EUR	Impact op winst-en verliesrekening
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers (CHF)	(417.529)
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers (CHF)	418.054
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers (USD)	(330.645)
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers (USD)	330.777

Als, per 31 december 2024, de EUR met 5% zou verzwakt zijn ten opzichte van de CHF, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 247.723 EUR hoger zijn geweest (2023: 417.529 EUR). Omgekeerd, als de EUR met 5% zou versterkt zijn ten opzichte van de CHF, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 248.073 EUR lager zijn geweest (2023: 418.054 EUR).

Als, per 31 december 2024, de EUR met 5% zou verzwakt zijn ten opzichte van de USD en alle andere variabelen constant waren gehouden, zou het verlies voor de periode 188.274 EUR hoger zijn geweest (2023: 330.645 EUR). Omgekeerd, als de EUR met 5% zou versterkt zijn ten opzichte van de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het verlies over de periode 188.385 EUR lager zijn geweest (2023: 330.777 EUR).

Per 31 december 2024

EUR	Impact op eigen vermogen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	1.676
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	(1.676)

Per 31 december 2023

EUR	Impact op eigen vermogen
5%-daling van de gemiddelde wisselkoers	3.210
5%-stijging van de gemiddelde wisselkoers	(3.210)

Als per 31 december 2024 de EUR met 5% zou verzwakt zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het eigen vermogen EUR 1.676 lager geweest zijn (2023: EUR -3.210). Omgekeerd, indien de EUR met 5% zou versterkt zijn ten opzichte van de CHF en de USD, waarbij alle andere variabelen constant blijven, zou het eigen vermogen EUR 1.676 hoger geweest zijn (2023: EUR 3.210).

Renterisico's

Renterisico's vloeien voort uit wijzigingen in de rentevoeten, die een negatieve weerslag hebben op de activa en winst van de Groep. Renteschommelingen leiden tot wijzigingen in de rentebaten en rentekosten op rentedragende activa en passiva.

Volgende tabel toont de gevoeligheid aan wijzigingen in de rentevoeten, waarbij alle andere variabelen constant blijven, van de resultatenrekening en het eigen vermogen van de Groep:

Per 31 december 2024		Per 31 december 2023	
EUR	Impact op winst-en verliesrekening	EUR	Impact op winst-en verliesrekening
stijging/daling met 50 basispunten	+/- 42.621	stijging/daling met 50 basispunten	+/- 13.878

Per 31 december 2024 en 31 december 2023 zijn de rentetarieven van de Groep die worden toegepast op materiële rentedragende activa en passiva contractueel vastgelegd en daarom is het zeer onwaarschijnlijk dat de bovenstaande gevoeligheid zich zal voordoen.

Liquiditeitsrisico

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

10.7.3. Vermogensbeheer

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

Het management controleert de voortschrijdende prognoses van de liquiditeitsreserve en de geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep op basis van de verwachte kasstromen voor minimum de volgende 12 maanden. Deze controle wordt uitgevoerd in overeenstemming met de praktijk en limieten die zijn vastgesteld door het management en in overeenstemming met de wettelijke kapitaalvereisten

van de holdingvennootschap. Bovendien bestaat het liquiditeitsbeheerbeleid van de Groep erin kasstromen te ramen in EUR, CHF en GBP en te bekijken of de nodige liquide activa aanwezig zijn om deze te bereiken, de liquiditeitsratio's van de balans te toetsen aan de interne vereisten en schuldfinancieringsplannen aan te houden.

Er werden geen wijzigingen aangebracht in de doelstellingen, beleidlijnen of processen voor het kapitaalbeheer tijdens de jaren die eindigen op 31 december 2024 en 2023.

11 Transacties onder het toegestaan kapitaal

Op 21 maart 2024 kondigde de Vennootschap aan dat in het kader van de kapitaalverhoging die op 20 maart 2024 werd aangekondigd en op 25 maart 2024 werd voltooid door middel van een private plaatsing via een versnelde orderboek procedure van 7.666.667 nieuwe aandelen (zijnde ongeveer 27,15% van de op dat moment uitstaande aandelen van de Vennootschap) tegen een uitgifteprijs van EUR 1,50 per aandeel, haar kapitaal werd verhoogd van EUR 2.926.295,90 tot EUR 3.720.562,60 en is het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen gestegen van 28.242.753 naar 35.909.420 gewone aandelen. Van de 7.666.667 nieuwe aandelen werden er 2.000.789 bij hun uitgifte onmiddellijk toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (op basis van toepasselijke vrijstellingen van de noteringsprospectus), terwijl 5.665.878 aandelen bij hun uitgifte niet onmiddellijk werden toegelaten tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (aangezien hun toelating tot de notering en verhandeling afhankelijk was van de goedkeuring van een noteringsprospectus). De resterende aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling en notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels na de goedkeuring van een noteringsprospectus door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") op 20 augustus 2024. Als gevolg van deze transactie verhoogde de raad van bestuur van de Vennootschap het kapitaal van de Vennootschap (op 25 maart 2025) in het kader van het toegestaan kapitaal met de uitgifte van 7.666.667 nieuwe aandelen, met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) van de Vennootschap, die werden aangeboden aan een brede groep van Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde, professionele en/of andere beleggers, binnen en buiten België, op basis van de toepasselijke vrijstellingen van voor private plaatsingen, in het kader van een private plaatsing via een versnelde orderboek procedure. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikel 7:179 en 7.191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie, met name (i) een rechtvaardiging van de transactie, met inbegrip van met name een rechtvaardiging van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, (ii) een beschrijving van de gevolgen van de transactie voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap, (iii) een rechtvaardiging van de voorgestelde opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de aandeelhouders en, voor zover vereist, van de houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) in verband met de voorgestelde verhoging van het kapitaal in het kader van de transactie, en (iv) een beschrijving van de gevolgen van de opheffing van het wettelijk voorkeurrecht voor de financiële en aandeelhoudersrechten van de aandeelhouders. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag opgesteld door de commissaris van de Vennootschap, PwC Bedrijfsrevisoren BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te

Culliganlaan 5, 1830 Machelen, België, vertegenwoordigd door Peter D'hondt BV, vertegenwoordigd door de heer Peter D'hondt, bedrijfsrevisor.

Op 5 juli 2024 werden, overeenkomstig een principebesluit tot kapitaalverhoging van de raad van bestuur van 4 oktober 2023, 93.456 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten gunste van bepaalde niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in het kader van de zogenaamde "Restricted Share Units" (RSU) remuneratiecomponent (zoals uiteengezet in het remuneratiebeleid goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap op 23 mei 2024). Het kapitaal van de Vennootschap is gestegen van EUR 3.720.562,60 naar EUR 3.730.244,64 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder gestegen van 35.909.420 naar 36.002.876 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 93.456 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven bij de kapitaalverhoging. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag van de commissaris van de Vennootschap.

Op 5 juli 2024 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap 218.720 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten gunste van bepaalde managers in het kader van een op aandelen gebaseerd retentieplan. Het kapitaal van de Vennootschap is gestegen van EUR 3.730.244,64 naar EUR 3.752.904,03 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder gestegen van 36.002.876 naar 36.221.596 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 218.720 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven in het kader van de kapitaalverhoging. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag van de commissaris van de Vennootschap.

Op 21 oktober 2024 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap 261.346 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestane kapitaal ten gunste van bepaalde managers in het kader van een op aandelen gebaseerd retentieplan. Het kapitaal van de Vennootschap is gestegen van EUR 4.169.575,15 naar EUR 4.196.650,60 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder gestegen van 40.243.518 naar 40.504.864 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 261.346 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven in de kapitaalverhoging. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag van de commissaris van de Vennootschap.

Op 13 november 2024 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap 3.931.328 nieuwe aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ten gunste van Belfius Insurance NV als vergoeding voor de inbrengen in natura van op dat moment uitstaande vorderingen voor een totaalbedrag van EUR 2.614.333,33 (als hoofdsom en interesten) die verschuldigd waren door de Vennootschap onder de converteerbare leningovereenkomst aangegaan op 27 juli 2020, zoals gewijzigd in december 2021, maart

2023, februari 2024 en september 2024. Het kapitaal van de Vennootschap is verhoogd van EUR 4.169.575,15 naar EUR 4.603.936,18 en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen is verder verhoogd van 40.243.518 naar 44.436.192 gewone aandelen, door de uitgifte van in totaal 3.931.328 nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven in de kapitaalverhoging. In deze context heeft de raad van bestuur een verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 juncto artikelen 7:179 en 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de transactie. Dit verslag van de raad van bestuur moet samen gelezen worden met het verslag van de commissaris van de Vennootschap.

Bovengenoemde verslagen zijn beschikbaar op de website van de vennootschap op: <https://www.sequanamedical.com/nl/investeerders/informatie-voor-aandeelhouders/>.

12 Verwerving van eigen aandelen

Noch de Vennootschap noch iemand in eigen naam handelend maar namens de Vennootschap heeft aandelen verworven van de Vennootschap gedurende het rapporteringsjaar 2024.

13 Corporate Governance

13.1. Corporate governance verklaring

13.1.1. Inleiding

Deze Corporate Governance verklaring maakt deel uit van het verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap over de enkelvoudige jaarrekening betreffende het boekjaar eindigend op 31 december 2024 (gedateerd 17 april 2025) in overeenstemming met artikel 3:6, §2 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd) (het "**Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen**").

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

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

De huidige versie van het Corporate Governance Charter van de vennootschap werd op 21 april 2023 goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap. De raad van de bestuur van de Vennootschap zal dit charter van tijd tot tijd herzien en de wijzigingen aanbrengen die zij noodzakelijk en passend acht.

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

13.1.2. Corporate Governance Charter

De Vennootschap past een corporate governance charter toe dat in lijn was met de 2020 Belgische Corporate Governance code. De raad van bestuur van de Vennootschap keurde de laatste versie van het charter goed op 21 april 2023.

Het corporate governance charter beschreef de belangrijkste aspecten van de corporate governance van de Vennootschap, inbegrepen haar bestuursstructuur, het mandaat van de raad van bestuur en haar comités en andere belangrijke topics. Het corporate governance charter moet samen gelezen worden met de statuten van de Vennootschap.

13.1.3. Afwijkingen van de 2020 Belgische Corporate Governance Code

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

- Krachtens Artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de bepaling 7.11 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code, mogen de aandelen niet definitief verworven en de aandelenopties niet uitoefenbaar zijn binnen een periode van drie jaar na hun toekenning. Voor zover nodig wordt eraan herinnerd dat naar aanleiding van de buitengewone algemene vergadering van 28 mei 2020 uitdrukkelijk in de statuten is bepaald dat de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd is om af te wijken van de bepalingen van artikel 7:91 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen voor alle personen die onder het toepassingsgebied van deze bepalingen vallen (hetzij rechtstreeks, hetzij op grond van de artikelen 7:108 en 7:121 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, hetzij anderszins). De Vennootschap is de mening toegedaan dat dit voor meer flexibiliteit zal zorgen wanneer de op aandelen gebaseerde vergoedingen worden gestructureerd. Zo is het, bijvoorbeeld, gebruikelijk voor optieplannen om te voorzien in een definitieve verwerving in verschillende schijven over een welbepaalde periode, in plaats een definitieve verwerving na slechts drie jaar. Dit lijkt meer in de lijn te liggen van de heersende praktijk.
- Overeenkomstig bepaling 7.6 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 dienen niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie te ontvangen in de vorm van aandelen van de Vennootschap. De Vennootschap heeft echter geen uitkeerbare reserves en voldoet bijgevolg niet aan de wettelijke vereisten om over te gaan tot een inkoop van eigen aandelen. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen eigen aandelen in bezit en kan zij geen bestaande aandelen toekennen aan niet-uitvoerende bestuurders als onderdeel van hun remuneratie. De belangen van de niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders worden echter geacht voldoende gericht te zijn op het creëren van waarde op lange termijn voor de Vennootschap. De bestuurders worden ook betaald in contanten, waarbij het aan hen wordt overgelaten of zij deze middelen al dan niet (geheel of gedeeltelijk) wensen te gebruiken om bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven. Op 10 februari 2023 heeft de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap een wijziging van het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap goedgekeurd, die de uitgifte mogelijk maakt van zogenaamde "restricted share units" of "RSU's", die voorzien in een bezoldiging in de vorm van nieuwe aandelen waarbij de betrokken bestuurders de verplichting hebben in te schrijven op dergelijke aandelen tegen een waarde van EUR 0,11 per aandeel (onafhankelijk van de waarde van het aandeel op dat moment). Eén restricted share unit of RSU vertegenwoordigt de verplichting van de betrokken niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder om in te schrijven op één nieuw aandeel van de Vennootschap. De RSU-vergoeding komt bovenop de contante component van de jaarlijkse vergoeding van de bestuurders. De

uitgifte van RSU's is bedoeld om het beloningsbeleid van de Vennootschap ten aanzien van niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders in overeenstemming te brengen met bepaling 7.6 van de Code 2020. De RSU's zijn niet volledig gelijkwaardig aan een aandeel (geen stemrecht, geen voorkeurrechten of andere lidmaatschapsrechten), maar naar de mening van de Vennootschap voldoen de RSU's aan de doelstellingen van bepaling 7.6 van de Code 2020.

- Overeenkomstig bepaling 7.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 moet de raad van bestuur een minimumdrempel bepalen voor het aantal aandelen dat moet worden aangehouden door de leden van het uitvoerend management. Een deel van de bezoldiging van de leden van het uitvoerend management bestaat uit opties om in te schrijven op aandelen van de Vennootschap, die de leden van het uitvoerend management in staat moeten stellen om mettertijd aandelen van de Vennootschap te verwerven, in overeenstemming met de doelstellingen van de optieplannen.
- Overeenkomstig bepaling 7.12 van de Belgische Corporate Governance Code dient de raad van bestuur in de contracten van de leden van het uitvoerend management bepalingen op te nemen die de Vennootschap in staat stellen betaalde variabele remuneratie terug te vorderen, of de betaling van variabele remuneratie in te houden, en de omstandigheden te specificeren waarin het aangewezen zou zijn dit te doen, voor zover dit afdwingbaar zou zijn door de wet. Momenteel bestaan er geen contractuele bepalingen tussen de Vennootschap en de chief executive officer of het andere lid van het uitvoerend management die de Vennootschap een contractueel recht verlenen om enige toegekende variabele remuneratie terug te vorderen van deze kaderleden. De raad van bestuur is van oordeel dat het niet nodig is om terugvorderingsbepalingen toe te passen aangezien (x) de uitbetaling van de variabele remuneratie, gebaseerd op het behalen van ondernemingsdoelstellingen zoals bepaald door de raad van bestuur, enkel gebeurt bij het behalen van die ondernemingsdoelstellingen, en (y) de Vennootschap geen andere prestatiegebonden remuneratie of variabele remuneratie toepast. Bovendien bevatten de aandelenoptieplannen bad leaver bepalingen die ertoe kunnen leiden dat de aandelenopties, al dan niet verworven, automatisch en onmiddellijk nietig en ongeldig worden. Niettegenstaande het standpunt van de Vennootschap dat aandelenopties niet als variabele remuneratie mogen worden gekwalificeerd, is de raad van bestuur van oordeel dat dergelijke bad leaver bepalingen de belangen van de Vennootschap voldoende beschermen en dat het bijgevolg momenteel niet nodig is te voorzien in bijkomende contractuele bepalingen die de Vennootschap een contractueel recht geven om enige (variabele) remuneratie terug te vorderen van de leden van het uitvoerend management.

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

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

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

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

13.2.1. Raad van bestuur

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

Naam	Leeftijd	Functie	Start huidige termijn	Einde huidige termijn
Dhr Pierre Chauvineau	61	Voorzitter, Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Ian Crosbie	57	CEO, Uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dr Rudy Dekeyser	63	Niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Dhr Wim Ottevaere¹	68	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2021	2025
Mevr. Jackie Fielding	61	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2022	2026
Dhr Doug Kohrs²	66	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2023	2024
Mrs Alexandra Clyde	61	Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	2023	2026
Mr Kenneth Macleod³	64	Niet-uitvoerend bestuurder	2023	2024
Mr Ids van der Weij	58	Niet-uitvoerend bestuurder	2023	2027

In lijn met Sequana Medical's streven naar verbetering van de kostenefficiëntie en om te voldoen aan de Belgische vereisten voor genderdiversiteit vóór 1 januari 2025, zijn Douglas Kohrs en Kenneth MacLeod in november 2024 afgetreden uit de raad van bestuur.

Dhr Pierre Chauvineau is een niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van de Vennootschap. Pierre leidt al meer dan 34 jaar internationale corporate- en start-upondernemingen in de medtechsector. Hij startte zijn loopbaan bij Medtronic. Hij bleef er 20 jaar vooraleer hij aan de slag ging bij Cameron Health, een door VC gefinancierde onderneming in medische hulpmiddelen gevestigd in Californië, waar hij verantwoordelijk was voor de commercialisering op de internationale markten van hun vernieuwende implanteerbare defibrillator. Cameron Health werd twee jaar later, in juni 2012, overgenomen door Boston Scientific, waar Pierre de daaropvolgende 5 jaar de grootste Europese bedrijfseenheid van Boston Scientific leidde. Vandaag werkt Pierre nog steeds als uitvoerende adviseur. Hij is ook niet uitvoerend lid van de raad van het bestuur van het in London

¹ Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BV.

² Dhr Doug Kohrs trad af in november 2024.

³ Dhr Kenneth Macleod trad af in november 2024.

gevestigde Rhythm AI en in Lausanne gevestigde Comphya. Hij is ook voorzitter van in Galway gevestigde Aurigen Medical. Pierre heeft een MBA in internationaal management van de Monterey Institute of International Studies (Monterey, Californië, VS) en een BA van IPAG (Parijs, Frankrijk).

Dhr Ian Crosbie is uitvoerend bestuurder van de Vennootschap sinds 2019 en de Chief Executive Officer van de Vennootschap sinds 2016. Ian Crosbie heeft meer dan 25 jaar ervaring in de gezondheidszorgsector, zowel intern bij ondernemingen in medische hulpmiddelen en farmaceutische ondernemingen, alsook als extern investeringsbankier bij toonaangevende mondiale ondernemingen. Hij heeft een uitgebreide expertise en een stevige track record op de kapitaalmarkten en in licentie- en strategische transacties. Vóór zijn indiensttreding bij Sequana Medical was Ian Chief Financial Officer bij het in Dublin gevestigde GC Aesthetics Ltd. Daarvoor was hij Senior Vice President, Corporate Development bij Circassia Pharmaceuticals plc, een biofarmaceutische onderneming in een laat stadium gespecialiseerd in allergie-immunotherapie, waar hij de realisatie van de IPO van de onderneming van £210 miljoen leidde alsook de fusie- en overnameactiviteiten en de licentieactiviteiten. Vóór Circassia was Ian 20 jaar actief in corporate finance, waaronder Managing Director, Healthcare Investment Banking bij Jefferies International Limited en Director, Healthcare Investment Banking bij Deutsche Bank. Hij heeft een diploma Engineering, Economie en Management van de universiteit van Oxford.

Dr Rudy Dekeyser is niet-uitvoerend bestuurder van de vennootschap. Hij is partner bij EQT en hoofd van de Health Economics Funds bij EQT. Naast zijn functie in de raad van bestuur van de Vennootschap zetelt dr. Dekeyser ook in de raad van bestuur van Lumeon, Nobi en reMYND en heeft hij gezeteld in tal van andere raden van bestuur van biotechbedrijven, zoals Ablynx (overgenomen door Sanofi), Devgen (overgenomen door Syngenta), CropDesign (overgenomen door BASF), Actogenix (overgenomen door Intrexon) en Multiplicom (overgenomen door Agilent). Dr. Dekeyser was een van de oprichters van VIB en gedurende 17 jaar co-managing director van dit toonaangevend life-sciencesonderzoeksinstituut. Hij was al die jaren ook verantwoordelijk voor de bedrijfsontwikkeling. Onder zijn leiding heeft VIB een octrooiportefeuille opgebouwd met meer dan 200 octrooifamilies, 800 O&O- en licentieovereenkomsten gesloten, acht spinn-offondernemingen opgericht en de basis gelegd voor bio-incubatoren, bio-accelaratoren en de biotechvereniging FlandersBio. Dr. Dekeyser is lid van de adviesraad van verschillende stichtingen die investeren in innovatie in de biowetenschappen en was een van de katalysatoren bij de oprichting van Oncode, een Nederlands kankeronderzoeksinstituut. Rudy is doctor in de moleculaire biologie aan de universiteit van Gent.

Dhr. Wim Ottevaere (WIOT BV) is niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap. Dhr Ottevaere is momenteel actief als niet-uitvoerend bestuurslid/consultant voor biotechbedrijven. Van juli 2020 tot juni 2023 was hij de Chief Financial Officer van Biotalys, een in België gevestigd voedsel- en gewasbeschermingsbedrijf dat landbouwoplossingen levert. Wim was tot september 2018 de Chief Financial Officer bij Ablynx, een Belgische biofarmaceutische onderneming actief in de ontwikkeling van gepatenteerde therapeutische proteïnen op basis van fragmenten van 'single-domain'-antilichamen. Ablynx was genoteerd op Euronext Brussel en Nasdaq en werd in juni 2018 overgenomen door Sanofi. Van 1992 tot aan zijn indiensttreding bij Ablynx in 2006 was Wim Chief Financial Officer bij Innogenetics (nu Fujirebio Europe), een biotechonderneming die toen op de beurs genoteerd was. Van 1990 tot 1992 was hij Finance Director bij Vanhout, een dochtervennootschap van de Besix groep, een grote bouwonderneming in België. Van 1978 tot 1989 bekleedde hij verschillende functies in financiën en administratie bij Dossche groep. Wim heeft een master in bedrijfseconomie van de Universiteit van

Antwerpen, België.

Mevrouw Jackie Fielding is een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Jackie werkte 28 jaar bij Medtronic, meest recent als vicepresident VK / Ierland, waar zij verantwoordelijk was voor meer dan 700 medewerkers en een omzet van ongeveer \$750 miljoen. Naast haar functie bij Medtronic bekleedde ze een aantal externe functies, waaronder voorzitter van de BCIA (British Cardiovascular Intervention Association) en raadslid van de BCIS (British Cardiovascular Intervention Society). In 2010 werd ze verkozen tot lid van de raad van bestuur van ABHI (Association of British HealthTech Industries) en in 2015 werd ze benoemd tot vicevoorzitter. Jackie heeft gewerkt met het Clinical Entrepreneur programme van de Britse NHS (National Health Service) en was lid van de Ministerial Medical Technology Strategy Group. Ze is niet-uitvoerend bestuurder in de bestuursraden van het Britse NICE (National Institute for Health and Care Excellence), Insight Surgery en Scottish Brain Sciences. Ze bekleedde ook twee jaar lang de functie van voorzitter bij Northumbria Primary Care.

Mevrouw Alexandra Clyde is een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Ze is een ervaren leidinggevende op het gebied van medische technologie met diepgaande expertise en ervaring op het gebied van gezondheidsbeleid, gezondheidseconomie, vergoedingen en het mondiale gezondheidszorglandschap. Ze heeft 26 jaar bij Medtronic gewerkt in functies met toenemende verantwoordelijkheid, meest recentelijk als Corporate Senior Vice President van Global Health Economics, Policy, and Reimbursement. In deze rol gaf ze leiding aan een afdeling van meer dan 300 professionals over de hele wereld en gaf ze bedrijfsbreed leiderschap op het gebied van gezondheids- en betalingsbeleid. Ze wordt algemeen erkend vanwege haar leiderschap en impact in de hele sector bij het ontwerpen en implementeren van dekkings- en betalingsmechanismen voor nieuwe technologie, evenals op waarden gebaseerde strategieën en beleidsinitiatieven. Ze heeft deelgenomen aan verschillende technische adviesraden van het Centers for Medicare and Medicaid Services (CMS) en aan andere multi-stakeholder initiatieven van de particuliere en de openbare sector om de waarde in de gezondheidszorg te verbeteren. Alex is afgestudeerd aan de Colgate University met een B.A. in economie en aan de Harvard University met een M.S. in gezondheidsbeleid en -management.

De heer Ids van der Weij is Managing Partner van Partners in Equity V ("PiE V"), een particuliere beleggingsonderneming die zich onder meer richt op life sciences. Ids heeft meer dan 25 jaar van zijn carrière gewerkt in Private Equity en Venture Capital. Vóór PiE V was hij onder meer CEO van Friesland Bank Investments, Managing Partner van Ondernemend Oranje Kapitaal, bestuurslid van de Nederlandse Vereniging van Participatiemaatschappijen en lid van de raad van commissarissen van onder meer Arbomed en Opthec. Naast PiE V is hij momenteel (non-executive) director bij Diceros Therapeutics en lid van de raad van commissarissen van Microeos B.V. Hij begon zijn carrière bij ABN AMRO NV, na het voltooien van zijn studie Bedrijfskunde aan de Rijksuniversiteit Groningen.

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

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

- Erik Amble, als vertegenwoordiger van Morningside SPV L.P., aandeelhouder van de Vennootschap;
- Sonia Benhamida, als vertegenwoordiger van Kreos Capital VII (UK) Limited, een schuldstrekkende vennootschap.

13.2.2. Uitvoerend Management en Senior Management Team

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

Naam	Leeftijd	Functie
Dhr. Ian Crosbie	57	Chief Executive Officer
Mevr. Kirsten Van Bockstaele ⁽¹⁾	50	Chief Financial Officer

Opmerkingen:

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

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

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

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

Naam	Leeftijd	Functie
Dr. Gijs Klarenbeek	48	Chief Medical Officer
Dhr. Timur Resch	42	Global Vice President QM/QA/RA
Dr. Andreas Wirth	56	Global Vice President Engineering
Dhr. Martijn Blom	50	Chief Commercial Officer
Dhr. Dragomir Lakic	42	Global Vice President Manufacturing

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

Dhr. Timur Resch is de Global Vice President QM/QA/RA van de Vennootschap en *Person Responsible for Regulatory Compliance (PRRC)*. Dhr. Resch heeft 10 jaar ervaring in kwaliteitsmanagement (QM) en regelgevende aangelegenheden (RA) in de gereguleerde sector van medische hulpmiddelen. Timur studeerde in 2010 af als ingenieur in medische technologie aan de universiteit Toegepaste Wetenschappen in Lübeck, Duitsland, en startte zijn professionele loopbaan als proces- en managementconsultant bij Synspace AG. Nadien zette dhr. Resch zijn loopbaan voort als Head of Quality Management & Regulatory Affairs bij Schaerer Medical AG, en voor zijn indiensttreding bij Sequana Medical, bekleedde hij de functie van Manager & Team Leader Regulatory Affairs bij Medela AG. Hij kan ervaring voorleggen in de invoering van kwaliteitsmanagementsystemen, audit, internationale productregistraties voor Klasse I tot Klasse III medische hulpmiddelen met naleving van de toepasselijke reglementaire vereisten. Hij stond ook in contact met de Notified Bodies en de gezondheidszorgautoriteiten. Timur is lid van kwaliteits- en regelgevingstaskforces en expertengroepen in Duitsland en Zwitserland.

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

natuurkunde aan de Universiteit van Osnabrück, Duitsland.

Dhr. Martijn Blom is de Chief Commercial Officer van de Vennootschap. Dhr. Blom heeft meer dan 15 jaar ervaring in de life science industrie. Meest recent was hij Director of International Marketing bij Myriad Genetics, verantwoordelijk voor de marketingontwikkeling van genetische tests in de internationale markten. Vóór zijn periode bij Myriad, werkte hij als Director of Marketing en Market Development bij PulmonX, een start-up van Redwood City die zich richt op het ontwikkelen en op de markt brengen van minimaal-invasieve medische toestellen en technologieën om de behandelingsopties voor emfyseem-patiënten uit te breiden en te verbeteren. Daarvoor was hij Director International Marketing bij Alere, waar hij meer dan 7 jaar werkte als leidinggevende van de marketing-, trainings- en communicatieteams, voor alle business units: Cardiologie, gezondheid van vrouwen, oncologie, infectieziekten, bloedoverdraagbare pathogenen, toxicologie en gezondheidsmanagement. Martijn studeerde Economie aan het MEAO in Breda en specialiseerde aan de Rooi Pannen in Marketing en Sales Management.

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

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

13.3. Raad van bestuur

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

In navolging van het corporate governance charter van de Vennootschap, (goedgekeurd door de raad van bestuur van 21 april 2023), bestaat de rol van de raad van bestuur erin duurzaam waardecreatie van de Vennootschap na te streven door de strategie van de Vennootschap te bepalen, het opzetten van een effectief verantwoordelijk en ethisch leiderschap en het monitoren van de performantie van de Vennootschap. De raad van bestuur beslist over de waarden en strategie van de Vennootschap, risicobereidheid en hoofdbeleidslijnen.

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

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

Overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de Vennootschap moet de raad van bestuur uit minstens drie bestuurders bestaan. Het corporate governance charter van de Vennootschap (goedgekeurd door de raad van bestuur van 21 april 2023) stelt dat de samenstelling van de raad van bestuur ervoor moet zorgen dat beslissingen steeds in het belang van de Vennootschap genomen worden. Deze samenstelling moet worden bepaald in die mate dat er voldoende ervaring op het vlak van de verschillende activiteitsgebieden van de Vennootschap samen gebracht wordt alsook een voldoende diversiteit op het vlak van bekwaamheden, achtergronden, leeftijd en geslacht. Overeenkomstig de 2020 Belgische Corporate Governance Code, moet minstens de helft van de bestuurders niet-uitvoerend zijn en moeten minstens drie bestuurders onafhankelijk zijn zoals bepaald in de criteria die omschreven worden in het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en in de 2020 Belgische Corporate Governance Code. Sinds 1 januari 2025 moet tenminste een derde van de leden van het andere geslacht zijn. Op de datum van dit verslag voldoet de samenstelling van de Raad van Bestuur aan de bovengenoemde statutaire regels inzake genderdiversiteit.

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

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

De raad van bestuur kiest een voorzitter onder zijn niet-uitvoerende bestuurders op basis van zijn kennis, vaardigheden, ervaring en bemiddelingsvermogen. De voorzitter moet een persoon zijn gewaardeerd voor zijn of haar professionalisme, onafhankelijkheid van geest, coaching vaardigheden, het vermogen om een consensus te bereiken, en communicatie – en vergaderingstechnieken. De voorzitter geeft leiding

aan en zorgt voor de behoorlijke en efficiënte werking van de raad van bestuur. Hij of zij leidt de vergaderingen van de raad van bestuur en ziet erop toe dat er voldoende tijd is voor overleg en discussie voor de besluitvorming.

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

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

In 2024 werden er 35 vergaderingen van de raad van bestuur gehouden.

13.4. Comités van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft twee comités opgericht. Deze comités zijn verantwoordelijk voor het bijstaan en het adviseren van de raad van bestuur in specifieke zaken: het auditcomité (overeenkomstig artikel 7:99 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en bepaling 4.10 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code) en het remuneratie- en benoemingscomité (overeenkomstig artikel 7:100 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en bepalingen 5.3 en 5.4 van de 2009 Belgische Corporate Governance Code en bepalingen 4.17 en 4.19 van de 2020 Belgische Corporate Governance Code). Het mandaat van deze comités van de raad worden hoofdzakelijk beschreven in de huidige versie van het corporate governance charter, alsook in de gewijzigde versie van het corporate governance charter (goedgekeurd op de raad van bestuur van 21 april 2023) .

13.4.1. Auditcomité

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

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

De taak van het auditcomité is:

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

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

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

Gedurende 2024 werden er 4 vergaderingen van het audit comité gehouden.

13.4.2. Remuneratie- en benoemingscomité

Het remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders. In overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de 2020 Belgische Corporate

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

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

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

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

- het identificeren, aanbevelen en voordragen, ter goedkeuring door de raad van bestuur van kandidaten, om vacatures in te vullen binnen de raad van bestuur en het uitvoerend management wanneer deze zich voordoen. In dit opzicht moet het remuneratie- en benoemingscomité voorstellen van de relevante partijen, waaronder het management en de aandeelhouders, in overweging nemen en daarover advies verstrekken;
- het adviseren van de raad van bestuur over enig voorstel inzake de benoeming van de Chief Executive Officer en over de voorstellen van de Chief Executive Officer inzake de aanstelling van andere leden van het uitvoerend management;
- het opstellen van benoemingsprocedures voor leden van de raad van bestuur en de Chief Executive Officer ;
- ervoor zorgen dat het benoemings- en herverkiezingsproces objectief en professioneel wordt georganiseerd;
- het periodiek beoordelen van de omvang en samenstelling van de raad van bestuur en aan de raad van bestuur aanbevelingen doen over enige wijzigingen;
- aangelegenheden inzake successieplanning in overweging nemen;
- voorstellen doen aan de raad van bestuur over het remuneratiebeleid voor de bestuurders en leden van het uitvoerend management en de personen belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, alsook, indien gepast, over de resulterende voorstellen die door de raad van bestuur moeten worden voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering;
- voorstellen doen aan de raad van bestuur over de individuele bezoldiging van bestuurders en leden van het uitvoerend management, en de personen belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, met inbegrip van variabele vergoeding en langetermijnincentives, al dan niet gebaseerd op aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten, en

regelingen voor vervroegde beëindiging van de tewerkstelling en, waar van toepassing, over de resulterende voorstellen die door de raad van bestuur moeten worden voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering;

- een remuneratieverslag opstellen dat door de raad van bestuur moet worden opgenomen in de jaarlijkse corporate governance verklaring;
- tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen toelichtingen verstrekken over het remuneratieverslag; en
- regelmatig verslag uitbrengen aan de raad van bestuur over de uitoefening van zijn taken.

In principe komt het remuneratie- en benoemingscomité ten minste tweemaal per jaar samen en zo vaak als nodig voor de uitoefening van zijn taken.

In 2024 werden 2 vergaderingen gehouden van het remuneratie- en benoemingscomité.

13.5. Activiteitenverslag en aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités in 2024

De tabel geeft een samenvatting van de aanwezigheden op de vergaderingen van de raad van bestuur en de respectievelijke comités, door de leden persoonlijk of via telefoonconferentie. Aanwezigheden via vertegenwoordigingen bij volmacht worden niet in aanmerking genomen.

Naam	Vergadering Raad	Audit	Benoemings- en remuneratie
Dhr. Pierre Chauvineau	35 van 35 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	2 van 2 vergaderingen ⁴
Dhr. Ian Crosbie	35 van 35 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen ⁴	2 van 2 vergaderingen ⁴
Dhr. Rudy Dekeyser ⁵	34 van 35 vergaderingen	N.v.t ⁶	2 van 2 vergaderingen
Dhr. Wim Ottevaere ^{7 8}	35 van 35 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	N.v.t ⁶
Mevr. Jackie Fielding	34 van 35 vergaderingen	N.v.t ⁶	2 van 2 vergaderingen
Mevr. Alexandra Clyde ⁽⁶⁾	35 van 35 vergaderingen	4 van 4 vergaderingen	N.v.t ⁶
Dhr. Doug Kohrs ⁹	33 van 33 vergaderingen	N.v.t ⁶	1 van 1 vergaderingen

⁴ De bestuurder heeft deelgenomen aan de vergadering als waarnemer.

⁵ De bestuurder is voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité.

⁶ De bestuurder is geen lid van een specifiek comité.

⁷ Handelend als vaste vertegenwoordiger van WIOT BV.

⁸ De bestuurder is voorzitter van het auditcomité.

⁹ Mr Doug Kohrs nam ontslag in november 2024.

Dr Kenneth Macleod ¹⁰	33 van 33 vergaderingen	N.v.t ⁶	N.v.t ⁶
Dhr. Ids Van der Weij	33 van 35 vergaderingen	N.v.t ⁶	N.v.t ⁶

13.6. Onafhankelijke bestuurders

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

1. Geen uitvoerend lid zijn van de raad van bestuur, geen functie uitoefenen als persoon belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon, en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende een periode van drie jaar voorafgaand aan zijn of haar benoeming. Anderzijds, niet langer het genot hebben van aandelenopties van de Vennootschap verbonden aan deze functie;
2. Niet meer dan een totale termijn van twaalf jaar als niet-uitvoerend bestuurder in de raad van bestuur hebben uitgeoefend;
3. Geen werknemer zijn van het leidinggevend personeel (zoals omschreven in artikel 19, 2° van de Belgische Wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven) van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon en geen dergelijke positie bekleed hebben gedurende drie jaar voorafgaand aan zijn of haar benoeming. Anderzijds, niet langer het genot hebben van aandelenopties van de Vennootschap verbonden aan deze functie;
4. Geen belangrijke vergoeding of een ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of ontvangen hebben van de Vennootschap of een met de Vennootschap verbonden vennootschap of persoon gedurende hun mandaat of tijdens de drie jaar vóór hun benoeming, buiten enige vergoeding die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur;
5. Geen aandelen bezitten, hetzij rechtstreeks of onrechtstreeks, hetzij alleen of in onderling overleg, die 10% of meer vertegenwoordigen van het aandelenkapitaal van de Vennootschap

¹⁰ Mr Kenneth Macleod nam ontslag in november 2024.

vertegenwoordigen of 10% of meer vertegenwoordigen van de stemrechten in de vennootschap op het moment van de benoeming;

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

Indien de raad van bestuur een benoeming van een onafhankelijk bestuurder voorstelt aan de algemene vergadering van aandeelhouders, zal zij uitdrukkelijk bevestigen dat zij geen enkele indicatie heeft van enig element dat de hierboven vermelde onafhankelijkheidscriteria in vraag zou stellen. Indien er een risico bestaat dat er niet voldaan wordt aan de hierboven vermelde criteria, zal de raad van bestuur de redenen vermelden op basis waarvan zij veronderstelt dat de kandidaat in feite onafhankelijk is.

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

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

13.7. Evaluatie van de prestaties van de raad van bestuur

De raad van bestuur evalueert via een formeel proces en tenminste elke drie jaar, zijn eigen prestaties en

interactie met het uitvoerend management, alsook zijn grootte, samenstelling en werking en die van zijn comités.

De evaluatie gaat na hoe de raad van bestuur en zijn comités werken, controleert of belangrijke kwesties effectief worden voorbereid en besproken, evalueert de bijdrage en constructieve betrokkenheid van elke bestuurder, en beoordeelt de huidige samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités en vergelijkt met de gewenste samenstelling. Deze evaluatie houdt rekening met de leden hun algemene taak als bestuurder, en specifieke taken als voorzitter of lid van een comité van de raad van bestuur, evenals hun relevante verantwoordelijkheden en tijdsverbintenis. Aan het einde van het mandaat van elke bestuurder, zal het remuneratie- en benoemingscomité de aanwezigheid van deze bestuurder op de raad van bestuur en comité vergaderingen evalueren, evenals hun bijdrage en constructieve betrokkenheid in discussies en besluitvorming in overeenstemming met een vooraf opgestelde en transparante procedure. Het remuneratie- en benoemingscomité zal ook beoordelen of de bijdrage van elk bestuurslid aangepast is aan de veranderende omstandigheden.

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

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

13.8. Uitvoerend management en Chief Executive Officer

13.8.1. Uitvoerend management

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

Het uitvoerend management is verantwoordelijk voor:

- Belast zijn met de operationele leiding van de Vennootschap;
- Het formuleren van voorstellen aan de raad betreffende de strategie van de Vennootschap en de implementatie ervan;
- Een kader voorstellen voor interne controle (i.e. de te identificeren systemen, inschatten, beheren en monitoren van financiële en andere risico's) en risico management, en het implementeren van interne controles, onverminderd de controlerende rol van de raad, en gebaseerd op het kader goedgekeurd door de raad van bestuur;
- Volledige, tijdige, betrouwbare en accurate financiële overzichten voorleggen aan de raad van bestuur, in overeenstemming met de van toepassing zijnde boekhoudkundige standaarden en beleidslijnen van de Vennootschap;

- Het voorbereiden van de verplichte openbaarmaking van de jaarrekening van de Vennootschap en andere belangrijke financiële en niet financiële informatie;
- Aan de raad van bestuur een gebalanceerde en begrijpelijke evaluatie geven van de financiële situatie van de Vennootschap;
- de voorbereiding van het jaarlijkse budget van de Vennootschap die moet worden voorgelegd aan de raad van bestuur;
- tijdig alle informatie aan de raad van bestuur bezorgen die nodig is om zijn taak te kunnen uitvoeren;
- verantwoordelijk en aansprakelijk zijn tegenover de raad van bestuur voor de kwijting van zijn verantwoordelijkheden;
- het implementeren van de beslissingen die werden genomen en de beleidslijnen en plannen goedgekeurd door de raad evenals het afhandelen van andere zaken die door de raad van bestuur van tijd tot tijd worden gedelegeerd.

13.8.2. Chief Executive Officer

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

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

13.9. Belangenconflicten

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

De huidige versie van het corporate governance charter (goedgekeurd door de raad van bestuur op 21 april 2023) omvat de procedure voor transacties tussen de Vennootschap en de bestuurders die niet geregeld worden door de wettelijke bepalingen betreffende belangenconflicten. De huidige versie van het corporate governance charter (goedgekeurd door de raad van bestuur op 21 april 2023), bevat een gelijkaardige procedure voor transacties tussen de Vennootschap en leden van het uitvoerend management

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

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

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

13.10. Dealing Code

Om marktmisbruik te voorkomen (handel met voorkennis en marktmanipulatie) heeft de raad van bestuur een dealing code opgesteld. De dealing code beschrijft de verplichtingen inzake bekendmaking en gedrag van de bestuurders, de leden van het uitvoerend management, bepaalde andere werknemers en bepaalde andere personen met betrekking tot transacties in aandelen of andere financiële instrumenten van de Vennootschap. De dealing code bepaalt limieten voor de transacties in aandelen en andere financiële instrumenten van de Vennootschap en staat de verhandeling ervan door de bovengenoemde personen enkel toe gedurende bepaalde periodes.

13.11. Interne controle en risicobeheer

13.11.1. Inleiding

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

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

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

13.11.2. Controleomgeving

Drie verdedigingslijnes

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

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

Beleidslijnen, procedures en processen

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

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

Financieel systeem op groepsniveau

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

13.11.3. Risicobeheer

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

haar bevoegdheidsgebied.

13.11.4. Controleactiviteiten

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

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

13.11.5. Informatie en communicatie

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

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

13.11.6. Monitoring van controlemechanismen

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

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

- **Kwaliteit en regelgeving:** Binnen haar kwaliteitbeheersysteem in overeenstemming met ISO 13485:2016, MDSAP en MDR 2017/745, heeft Sequana Medical een systematische procedure om gevaren en gevaarlijke situaties in verband met de toestellen van Sequana Medical en het gebruik ervan te identificeren, de ermee verbonden risico's te meten en te evalueren, de risico's te controleren en te documenteren, en de doeltreffendheid van de controles te monitoren. Dit risicobeheerproces is gebaseerd op standaard ISO 14971:2019. Het kwaliteitbeheersysteem van Sequana Medical is onderworpen aan interne audits door de afdeling Kwaliteit en Regelgeving en externe audits door de Notified Bodies. De geschiktheid en de effectiviteit van het kwaliteitbeheersysteem zal ook worden geëvalueerd als onderdeel van de jaarlijkse managementsbeoordeling.
- **Externe audit:** In de context van zijn beoordeling van de jaarrekening van Sequana Medical, focust de commissaris op het ontwerp en de doeltreffendheid van de interne controles en systemen die relevant zijn voor de financiële rapportering. Het resultaat van de audits, inclusief de

werkzaamheden op interne controles, wordt gerapporteerd aan het uitvoerend management en het auditcomité.

- **Auditcomité:** De raad van bestuur en het auditcomité dragen de eindverantwoordelijkheid voor interne controle en risicobeheer. Voor meer gedetailleerde informatie over de samenstelling en werking van het auditcomité, verwijzen we naar sectie 13.4.1 van deze Corporate Governance Verklaring.

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

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

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

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

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

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

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

13.12. Belangrijkste aandeelhouders

De Venootschap heeft een internationaal aandeelhoudersbestand met zowel grote als kleinere gespecialiseerde aandeelhouders die zich richten op de sectoren gezondheidszorg en biowetenschappen, en een aantal meer lokale particuliere beleggers.

De tabel geeft een overzicht van de aandeelhouders die de Vennootschap in kennis hebben gesteld van hun aandelenbezit in de Vennootschap overeenkomstig de toepasselijke transparantieregels tot 31 december 2024.

Opgemerkt zij dat de Vennootschap na 31 december 2024 bijgewerkte transparantiemeldingen heeft ontvangen. De meest recente update van het overzicht van de belangrijkste aandeelhouders en de meest recente transparantiemeldingen zijn beschikbaar op de website van Sequana Medical (<https://www.sequanamedical.com/investors/shareholder-information/>). Hoewel de toepasselijke transparantieregels vereisen dat een melding wordt gedaan door elke persoon die een van de relevante drempels passeert of eronder valt, is het mogelijk dat de informatie in dergelijke transparantiemeldingen met betrekking tot een aandeelhouder niet langer actueel is.

		Op een niet-verwaterde basis
	Datum van kennisgeving	% van de stemrechten verbonden aan de aandelen ¹¹
Partners in Equity V B.V.	30 juli 2024	22,53%
LSP Health Economics Fund Management B.V.	10 april 2024	13,08%
MCMI SPV Holdco Inc	19 januari 2024	8,98%
Belfius Insurance SA	18 november 2024	8,85%
Rosetta Capital Ltd	6 februari 2023	5,97%
GRAC Société Simple	29 juli 2024	4,62%
Société Fédérale de Participations et d'Investissement SA – Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV / Belfius Insurance NV/SA	18 november 2024	4,24%

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

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

13.13. Maatschappelijk kapitaal en aandelen

¹¹ Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van het aantal uitstaande Aandelen op datum van de relevante transparantiekennisgevingen.

Op 31 december 2024 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 4.603.936,18 en was het volledig volgestort. Het werd vertegenwoordigd door 44.436.192 gewone aandelen die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 44.436.192^e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Op de datum van dit verslag bedroeg het aandelenkapitaal van de Vennootschap 5.477.375,45 EUR en is het volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 52.867.073 gewone aandelen, die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 52.867.073^{ste} van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.

Het totale aantal uitstaande inschrijvingsrechten bedraagt 3.899.576, dewelke de houders ervan het recht verlenen om (bij uitoefening) in te schrijven op in totaal 5.066.304 nieuwe aandelen met stemrechten, namelijk:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 90.780 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**Executive Aandelenopties**');
- 687.784 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 687.784 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de '**2018 Aandelenopties**');
- 188.370 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 188.370 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2021 Aandelenopties**");
- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2023 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2023 Aandelenopties**");
- 302.804 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Bootstrap Europe S.C.SP. bij de uitoefening van 10 warranten (elke warrant de vorm hebbende van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 (de "**Bootstrap Warranten**");

- 1.576.819 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven aan Kreos Capital VII Aggregator SCSp. bij de uitoefening van 875.000 warrants (elke warrant heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan en die zijn uitgegeven door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 20 december 2024 (de "**Kreos Warranten**")¹²;); en
- 1.057.632 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.057.632 nog uitstaande warrants die zijn uitgegeven door de raad van bestuur (binnen het kader van het toegestaan kapitaal) op 27 april 2023 en 10 mei 2023 in het kader van de private plaatsing van nieuwe aandelen en nieuwe inschrijvingsrechten (de "**2023 Investor Warrants**").

Er wordt op gewezen dat de Vennootschap een voorstel zal doen op de Buitengewone aandeelhoudersvergadering (die zal gehouden worden op 22 mei 2025) om 1.000.000 nieuwe aandelenopties uit te geven (elke aandelenoptie de vorm hebbende van een inschrijvingsrecht) onder een nieuw '2025 Aandelenopties'-plan voor personeelsleden van de Vennootschap en haar dochterondernemingen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2025 Aandelenopties**").

13.13.1. Vorm en overdraagbaarheid van de aandelen

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

Op 31 december 2024 zijn alle aandelen van de Vennootschap toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

13.13.2. Munteenheden

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

13.13.3. Stemrechten verbonden aan de aandelen

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

Stemrechten kunnen voornamelijk worden opgeschort met betrekking tot aandelen:

- die, ondanks een verzoek van de raad van bestuur van de Vennootschap daartoe, niet volledig zijn volstort;

¹² De uitoefeningsprijs van de Kreos Warranten is gelijk aan de laagste inschrijvingsprijs die is betaald of overeengekomen voor een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap krachtens een kapitaalronde (of andere financiering converteerbaar of ruikbaar in kapitaal) door de Vennootschap (rekening houdend met eventuele kortingen, met inbegrip van kortingen die ontstaan bij conversie of kwijtschelding van schuldvorderingen en/of de interesten daarop, maar zonder rekening te houden met verdere antiverwateringsaanpassingsmechanismen die in dergelijke rechten of effecten zijn opgenomen) voorafgaand aan de uitoefening van de Nieuwe Kreos Inschrijvingsrechten, en onderworpen aan bepaalde uitgesloten gebeurtenissen die niet in rekening worden genomen op moment van het bepalen van de toepasselijke uitoefeningsprijs voor elk onderliggend nieuw aandeel. Het aantal nieuwe aandelen bij uitoefening van de Kreos Warranten werd berekend op basis van een uitoefeningsprijs die gelijk is aan de laagste inschrijvingsprijs die van toepassing was bij de uitgifte van de nieuwe aandelen op 24 januari 2025 in het kader van inbrengen in natura van bepaalde vorderingen (i.e. EUR 0,5581 per aandeel).

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

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

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

- de goedkeuring van de jaarrekeningen van de Vennootschap ;
- de winstverdeling (behalve interim dividenden);
- de benoeming (op voorstel van de raad van bestuur en na aanbeveling door het remuneratie- en benoemingscomité) en het ontslag van bestuurders van de Vennootschap;
- de benoeming (op voorstel van de raad van bestuur en na aanbeveling door het auditcomité) en het ontslag van de commissaris van de Vennootschap;
- het verlenen van kwijting aan de bestuurders en de commissaris van de Vennootschap;
- de vaststelling van de vergoeding van de bestuurders en van de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat;
- de adviserende stemming over het remuneratieverslag opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur, de bindende stemming over het remuneratiebeleid (dat voor het eerst werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 27 mei 2021, en werd gewijzigd door de algemene vergaderingen van 27 mei 2022 en 10 februari 2023), en vervolgens bij elke materiële wijziging van het remuneratiebeleid en in ieder geval minstens om de vier jaar, en de vaststelling van de volgende kenmerken van de remuneratie of vergoeding van bestuurdersleden van het uitvoerend management en bepaalde andere kaderleden (al naargelang het geval): (i) met betrekking tot de beloning van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, leden van het uitvoerend management en andere leidinggevenden, een vrijstelling van de regel dat op aandelen gebaseerde toekenningen pas onvoorwaardelijk

kunnen worden na een periode van ten minste drie jaar vanaf de toekenning van de toekenningen, (ii) met betrekking tot de beloning van uitvoerende bestuurders, leden van het uitvoerend management en andere leidinggevenden een vrijstelling van de regel dat (tenzij de variabele beloning minder dan een kwart van de jaarlijkse beloning bedraagt) ten minste een kwart van de variabele beloning gebaseerd moet zijn op vooraf vastgestelde prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van ten minste twee jaar, en dat ten minste een ander kwart van de variabele beloning gebaseerd moet zijn op vooraf vastgestelde prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van ten minste drie jaar, iii) met betrekking tot de beloning van niet-uitvoerende bestuurders, elk variabel deel van de beloning (met dien verstande evenwel dat geen variabele beloning kan worden toegekend aan onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders), en iv) eventuele met uitvoerende bestuurders, leden van het uitvoerend management en andere leidinggevenden te sluiten dienstverleningsovereenkomsten die voorzien in ontslagvergoedingen van meer dan twaalf maanden beloning (of, mits met redenen omkleed advies van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien (18) maanden beloning);

- de indiening van een aansprakelijkheidsvordering tegen bestuurders;
- de beslissingen met betrekking tot de ontbinding, fusie en bepaalde andere reorganisaties van de Vennootschap; en
- de goedkeuring van wijzigingen aan de statuten.

13.13.4. Dividenden en dividendbeleid

Alle aandelen van de Vennootschap verlenen de houder ervan een gelijk recht om te delen in de dividenden (als die er zijn), die betrekking hebben op het boekjaar dat eindigt op 31 december 2024 en de volgende boekjaren. Alle aandelen delen in gelijke mate in de eventuele winst (als die er zijn) van de Vennootschap. Krachtens het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen kunnen de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering in principe met een eenvoudige meerderheid van stemmen beslissen over de uitkering van de winsten, op basis van de meest recente enkelvoudige geauditeerde jaarrekening, die is opgesteld overeenkomstig de Belgische GAAP en op basis van een (niet-bindend) voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap. Overeenkomstig de Belgische wetgeving vervalt het recht om dividenden op aandelen te innen vijf jaar na de datum waarop de raad van bestuur het dividend betaalbaar heeft gesteld. Het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de Vennootschap kennen de raad van bestuur ook de bevoegdheid toe om tussentijdse dividenden vast te stellen zonder goedkeuring van de aandeelhouders. Het recht om dergelijke tussentijdse dividenden uit te keren is evenwel onderworpen aan bepaalde wettelijke beperkingen.

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

Het vermogen van de Vennootschap om dividenden uit te keren hangt af van de beschikbaarheid van

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

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

Op de datum van dit rapport, bevat de voornoemde leningsovereenkomsten met PMV Standaardleningen NV van juli 2020 en aangepast in december 2021, maart 2023, februari 2024, september 2024, maart 2025 en april 2025, ook beschermende convenanten die het vermogen van de Vennootschap om uitkeringen te doen door middel van dividenden of anderszins beperken (of de voorafgaande toestemming van PMV Standaardleningen NV vergen) en dit zolang er gelden of verplichtingen, feitelijk of uitstaande zijn onder de voornoemde leningsovereenkomsten. Krachtens de kredietovereenkomst die op 19 juli 2022 met Kreos Capital VII (UK) Limited is gesloten, kunnen geen uitkeringen bij wijze van dividend worden vastgesteld of gedaan zonder toestemming van Kreos Capital VII (UK) Limited (met uitzondering van de betaling van een dividend aan de Vennootschap door een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen).

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

13.14. Informatie met een impact in geval van openbare overnamebiedingen

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

- (i) Het maatschappelijk kapitaal (op datum van dit verslag) van de Vennootschap bedraagt EUR 5.477.375,45 en is volledig volstort. Het wordt vertegenwoordigd door 52.867.073 gewone aandelen, die elk een fractiewaarde van (afgerond) EUR 0,1036 vertegenwoordigen en één 52.867.073e van het maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigen. De aandelen van de Vennootschap hebben geen nominale waarde.
- (ii) Behoudens de geldende Belgische wetgeving op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen en de statuten van de Vennootschap, zijn er geen beperkingen op de overdraagbaarheid van aandelen.

- (iii) Er zijn geen houders van aandelen waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn.
- (iv) Er zijn geen andere aandelenoptieplannen voor werknemers dan deze die elders in dit verslag worden vermeld. Deze aandelenoptieplannen bevatten bepalingen over de versnelde definitieve verworvenheid ingeval van wijziging in de controle.
- (v) Elke aandeelhouder van de Vennootschap heeft recht op één stem per aandeel. Stemrechten kunnen worden opgeschort, zoals vastgesteld in de statuten van de Vennootschap en de geldende wetten en artikelen.
- (vi) Er zijn geen aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de Vennootschap en welke aanleiding kunnen geven tot andere beperkingen op de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht dan enige transactionele beperkingen in verband met de aandelen uitgifte bij het uitoefenen van de Executive Aandelenopties, de 2018 Aandelenopties, de 2021 Aandelenopties, de 2023 Aandelenopties en de 2025 Aandelenopties (als en wanneer uitgegeven) (zie ook sectie 3.7 van het Remuneratieverslag).
- (vii) De regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van de Vennootschap, worden vastgesteld in de statuten van de Vennootschap en het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.
- (viii) De bevoegdheden van de raad van bestuur, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft, worden vastgesteld in de statuten van de Vennootschap. De raad van bestuur kreeg geen toelating om de eigen aandelen te kopen “om nakend en ernstig gevaar voor de Vennootschap te vermijden” (d.w.z. als verdediging tegen een openbare overnameaanbieding). De statuten van de Vennootschap voorzien in geen enkel ander specifiek beschermingsmechanisme tegen een openbare overnameaanbiedingen.
- (ix) Op datum van dit verslag is de Vennootschap partij in de volgende significante overeenkomsten die, bij verandering in het bewind van de Vennootschap of ten gevolge van een overnameaanbieding van kracht kunnen worden of, onder bepaalde voorwaarden, gewijzigd kunnen worden, beëindigd kunnen worden door de andere betrokken partijen, of aan de andere betrokken partijen (of met betrekking tot obligaties, de uiteindelijke houder) een recht toekennen om de terugbetaling van uitstaande schulden van de Vennootschap onder zulke overeenkomsten te versnellen:
- de arbeidsovereenkomst tussen de Vennootschap en Ian Crosbie (Chief Executive Officer) bevat overnamebepalingen. De overeenkomsten tussen de Vennootschap en bepaalde van haar werknemers voorzien ook in een vergoeding in geval van een wijziging van de zeggenschap;
 - de in juli 2020 met PMV Standaardleningen NV, Sensinnovat en Belfius Insurance gesloten en in december 2021, maart 2023, februari 2024, september 2024 en maart 2025 gewijzigde leningsovereenkomsten bevatten bepalingen inzake wijziging van zeggenschap;
 - De converteerbare leningsovereenkomst aangegaan met verschillende leningverstrekkers in maart 2025 bevat bepalingen inzake wijziging van zeggenschap;
 - De leningsovereenkomst met Kreos bevat een clause inzake wijziging van zeggenschap, die is goedgekeurd door de aandeelhouders op de buitengewone algemene vergadering van 10 februari 2023;

- de "Warrantovereenkomst", van 2 september 2016, die werd gesloten tussen de Vennootschap en Bootstrap, en die is gewijzigd en aangevuld door een wijzigingsovereenkomst van 28 april 2017, een tweede wijzigingsovereenkomst van 1 oktober 2018, een wijzigingsbrief van 20 december 2018, en een overeenkomst van 1 september 2021 (de "Voormalige Bootstrap Warrant"), bevat ook overnamebepalingen. De buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 27 mei 2022 heeft besloten om de Voormalige Bootstrap Warrant te vernieuwen door de uitgifte van tien nieuwe warrants, vertegenwoordigd door tien afzonderlijke inschrijvingsrechten (de "Bootstrap Warrants"), inclusief de overnamebepalingen;
 - Bovendien voorzien de inschrijvingsrechtenplannen van de Vennootschap in een versnelde verwerving van de inschrijvingsrechten in geval van een controlewijziging. Deze plannen worden meer gedetailleerd beschreven in het onderstaande Remuneratieverslag;
 - Tenslotte, de algemene voorwaarden van de 2.620.000 inschrijvingsrechten die moeten uitgegeven worden ten gunste van GEM Global Yield LLC SCS (uit hoofde van het aangaan van de aandeleninschrijvingsfaciliteit overeenkomst die werd aangekondigd in maart 2025) bevat bepaalde bepalingen inzake wijziging van zeggenschap. De uitgifte van de vermelde inschrijvingsrechten zullen voor goedkeuring voorgelegd worden aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die gehouden wordt op 22 mei 2025.
- (x) De arbeidsovereenkomst met de Chief Executive Officer stelt dat als binnen zes maanden na de voltooiing van een "Uitstaptransactie" de Chief Executive Officer (i) niet langer de Chief Executive Officer is van de Vennootschap of (ii) verzocht wordt zijn werkrooster te veranderen (de gebeurtenissen in (i) en (ii) zijnde een "Gedwongen Ontslag"), zal de Chief Executive Officer het recht hebben af te treden en zal hij niet langer verzocht worden te werken of te presteren tot het einde van de viermaandse opzegperiode. De term "Uitstaptransactie" werd gedefinieerd als (i) een overdracht van meer dan 50% van de aandelen van de Vennootschap of meer dan 50% van de stemrechten aan een derde partij of groep personen die een gezamenlijke controle uitoefenen in één of een serie verbonden transacties aan een voorgestelde overnemer die een controlemeerderheid wenst te verwerven in de aandelen, de stemrechten of activa krachtens een bona fida aankoopbod, (ii) de verkoop, huur, overdracht, licentie of andere vervreemding van alle of bijna alle activa van de Vennootschap, of (iii) de consolidatie of fusie van de Vennootschap waarbij de Vennootschap niet de overlevende entiteit is of enige andere gebeurtenis waardoor de aandeelhouders van de Vennootschap minder dan 50% plus één aandeel van het stemrecht en/of van de aandelen van de overlevende of overnemende vennootschap hebben. In geval van een Gedwongen Ontslag, zal de Chief Executive Officer recht hebben op een pro rata bonus. In geval van een Gedwongen Ontslag kan de Chief Executive Officer ook, naar eigen goeddunken, ervoor kiezen de arbeidsovereenkomst met onmiddellijke ingang te beëindigen en de Vennootschap zal dan worden verzocht een ontslagvergoeding uit te keren gelijk aan enkel het basisloon (maar niet de andere voordelen) waarop de Chief Executive Officer recht zou hebben gehad. Bovendien voorzien de overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en een paar van haar werknemers in compensatie in geval van een controlewijziging

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

Er werd geen overnameaanbieding gedaan door derden met betrekking tot het vermogen van de

Vennootschap tijdens het huidige boekjaar.

13.15. Diversiteit & inclusie

Aangezien de Vennootschap pas zes jaar genoteerd is, is er nog geen diversiteitsbeleid ingevoerd.

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

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

14 Remuneratieverslag

14.1. Inleiding

De vennootschap heeft dit remuneratieverslag opgesteld met betrekking tot de remuneratie van de bestuurders en het uitvoerend management van de Vennootschap. Dit remuneratieverslag maakt deel uit van de Corporate Governance Verklaring, die deel uitmaakt van het jaarverslag van de Vennootschap van de raad van bestuur over de statutaire jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024 (gedateerd 17 april 2025), in overeenstemming met Artikel 3:6, §3 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd) (het “**Belgisch wetboek van Vennootschappen en Verenigingen**”). Het remuneratieverslag zal voor goedkeuring voorgelegd worden op de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van 22 mei 2025.

14.2. Remuneratiebeleid

Op 16 mei 2020 is het nieuwe artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in werking getreden, dat bepaalt dat beursgenoteerde vennootschappen een remuneratiebeleid moeten opstellen ten aanzien van bestuurders, andere kaderleden en gedelegeerden voor het dagelijks bestuur. Dit artikel beschrijft de doelstellingen van, alsook de informatie die moet worden opgenomen in, het remuneratiebeleid. Het remuneratiebeleid moet worden goedgekeurd door een bindende stemming van de algemene vergadering van aandeelhouders en moet ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders telkens wanneer zich een materiële wijziging voordoet en in ieder geval ten minste om de vier jaar. Met het oog hierop heeft het benoemings- en remuneratiecomité, overeenkomstig artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, een remuneratiebeleid opgesteld dat (in de meest recente versie) door de aandeelhouders is goedgekeurd op de buitengewone algemene vergadering van 23 mei 2024. Voornoemd bezoldigingsbeleid kan worden geraadpleegd op de website van de vennootschap via de volgende link: <https://www.sequanamedical.com/wp-content/uploads/2024/05/Sequana-Medical-AGM-EGM-2024-Remuneration-Policy-NL-FINAL.pdf>

Er zijn geen grote wijzigingen van het remuneratiebeleid gepland in de komende boekjaren. De Vennootschap zal, hoe dan ook, voortdurend de remuneratie van bestuurders en de leden van het Uitvoerend Management nakijken in functie van de marktsituatie.

14.3. Bestuurders

14.3.1. Algemeen

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

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

andere, telkens als relevant:

- (i) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, de uitzondering op de regel dat op aandelen gebaseerde vergoedingen pas definitief kunnen verworven worden na een periode van minstens drie jaar na de toekenning van de vergoeding;
- (ii) met betrekking tot de vergoeding van uitvoerende bestuurders, de uitzondering op de regel dat (behalve als de variabele vergoeding minder is dan een vierde van de jaarlijkse remuneratie) minstens een vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van minstens twee jaar en minstens een ander vierde van de variabele vergoeding gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar;
- (iii) met betrekking tot de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders, elk variabel deel van de vergoeding (mits, hoe dan ook, geen variabele vergoeding kan toegekend worden aan onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders); en
- (iv) elke dienstverleningsovereenkomst aan te gaan met uitvoerende bestuurders die voorzien in ontslagvergoedingen hoger dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerde mening van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien maanden vergoeding).

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

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

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

- Jaarlijkse vaste vergoedingen:
 - De voorzitter van de raad van bestuur ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €60.000.
 - De voorzitter van het auditcomité ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €15.000.
 - De voorzitter van het remuneratie- en benoemingscomité ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €15.000.
 - De niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders (andere dan de voorzitter van de raad van bestuur) hebben recht op een jaarlijkse vaste vergoeding van €25.000 (pro rata temporis).
 - De leden van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité (met uitzondering van de voorzitter van deze comités) hebben recht op een bijkomende jaarlijkse vaste vergoeding van 10.000 euro (pro rata temporis).
- De bovenvermelde vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders kan pro rata temporis worden verminderd, afhankelijk van de duur van het mandaat van de bestuurder, het mandaat van voorzitter of het lidmaatschap van een comité tijdens een bepaald jaar. Alle bedragen zijn exclusief BTW en soortgelijke kosten.
- Het mandaat van de niet-uitvoerende bestuurders die een aandeelhouder vertegenwoordigen, is onbezoldigd. Alle bedragen zijn exclusief BTW en soortgelijke kosten.
- Op aandelen gebaseerde vergoedingen: Elke niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder heeft in principe recht op zogenaamde "restricted share units" of "RSU's", die voorzien in een vergoeding in de vorm van nieuwe aandelen waarbij de betrokken bestuurders de verplichting hebben in te schrijven op dergelijke aandelen tegen een waarde van EUR 0,11 per aandeel (onafhankelijk van de waarde van het aandeel op dat ogenblik). Eén restricted share unit of RSU vertegenwoordigt de verplichting van de betrokken niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder om in te schrijven op één nieuw aandeel van de Vennootschap.

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

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

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

Zoals vermeld, werd een herzien (stand-alone) remuneratiebeleid (dat de mogelijkheid omvat om niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders te vergoeden met RSU's) goedgekeurd op de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap van 10 februari 2023 om het huidige remuneratiebeleid van de Vennootschap in overeenstemming te brengen met de vereisten van artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

Het huidige remuneratiebeleid werd goedgekeurd door de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van 23 mei 2024. Er zijn momenteel geen plannen om de remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur te wijzigen. De Vennootschap blijft in ieder geval de remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur voortdurend nakijken in functie van de marktsituatie.

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

14.3.2. Vergoedingen en bezoldigingen in 2024

In 2024 hadden de niet-uitvoerende bestuurders recht op de volgende vergoeding, gebaseerd op de goedgekeurde bedragen in 14.3.1.

	Bedrag (in €) ¹³	Toegekende aandelenopties	Aantal toegekende en geaccepteerde RSU's ¹⁴
Pierre Chauvineau	62.875	-	49.342
Wim Ottevaere (WIOT BV)	42.250	-	49.342
Jackie Fielding	37.625	-	-
Alexandra Clyde	37.625	-	49.342
Doug Kohrs	28.042	-	49.342

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

14.4. Uitvoerend Management

14.4.1. Algemeen

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

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

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

¹³ De bedragen zijn geprorateerd over de termijn dat de bestuurder lid was van een bepaald comité, indien van toepassing.

¹⁴ De toegekende en aanvaarde RSU's moeten op of vóór midden juni 2025 worden uitgegeven.

gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en prestatiecriteria die objectief meetbaar zijn over een periode van minstens drie jaar; en

- (iii) elke dienstverleningsovereenkomst aan te gaan met leden van het uitvoerend management en andere executives (al naargelang het geval) die voorzien in ontslagvergoedingen hoger dan twaalf maanden vergoeding (of, onder voorbehoud van een gemotiveerde mening van het remuneratie- en benoemingscomité, achttien maanden vergoeding).

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

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

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

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

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

Krachtens de geldende wetgeving, kan de Vennootschap zo nu en dan beslissen om nieuwe aandelen uit te geven aan de leden van het uitvoerend management (al naargelang het geval, in het kader van het toegestaan kapitaal en met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders en houders van inschrijvingsrechten), waarbij het juiste aantal en uitgifteprijs van de uit te geven nieuwe

aandelen zal vrij bepaald worden op dat moment naar keuze van de raad van bestuur, die uitvoert op basis van de aanbeveling van het Remuneratie- en Beloningscomité.

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

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

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

14.4.2. Vergoedingen en bezoldigingen in 2024

In 2024 werden de volgende vergoeding, bezoldigingen of andere voordelen uitbetaald aan de twee leden van het uitvoerend management:

	Chief executive officer (€)		Ander lid van het uitvoerend management (€)	
	Bedrag ¹⁵	%	Bedrag ¹⁶	%
Jaarlijks basissalaris	319.270	69%	291.312	81%
Pensioenplan ¹⁷	15.936	3%	N.v.t.	N.v.t.
Insurance plan ¹⁸	990	1%	N.v.t.	N.v.t.
Wagen/transportvergoeding	11.339	2%	N.v.t.	N.v.t.
Medisch plan	5.759	1%	N.v.t.	N.v.t.
Bonusplan ¹⁹	111.796	24%	70.000	19%
Totaal	465.117	100%	361.312	100%

In 2024 heeft de raad van bestuur beslist om de prestaties van de Vennootschap vast te leggen op 80% (wat het niveau weergeeft van de verwezenlijking van de doelstellingen van de Vennootschap voor 2023 op basis van de vooruitgang die werd geboekt in onze klinische programma's en de PMA filing). In functie daarvan werd in de loop van 2024 een variabele remuneratie (in de vorm van een cash bonus) uitbetaald aan de leden van het uitvoerend management.

In 2024 werden de leden van het uitvoerend management ook terugbetaald voor bepaalde kosten en uitgaven die zij deden in het kader van hun functie, meer specifiek voor een totaal bedrag van €35.537.

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

Evolutie van de remuneratie van bestuurders en uitvoerend management in voltijdse equivalenten.

	2020		2021		2022		2023		2024	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Bestuurders en uitvoerend management	901,035	8%	919,714	2%	1,026,109	12%	1,067,552	4%	1,093,929	2%

Opmerkingen:

¹⁵ Het bedrag wordt in GBP betaald aan de CEO. De omzetting naar EUR gebeurt op basis van de gemiddelde GBP/EUR koers van 2024 van de ECB.

¹⁶ Handelend als vaste vertegenwoordiger van Fin-2K BV.

¹⁷ De pensioenregeling bedraagt 5% van het jaarlijkse basisloon van de CEO.

¹⁸ De Vennootschap betaalt een levensverzekeringsplan voor de CEO.

¹⁹ De bonus werd in cash uitbetaald.

- De vergoeding is deels afhankelijk van de wijziging in de wisselkoers GBP/EUR.

Evolutie van de gemiddelde remuneratie in voltijdse equivalenten van werknemers, andere dan bestuurders of uitvoerend management

	2020		2021		2022		2023		2024	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Werknemers	109,886	0%	112,481	2%	117,388	4%	132,626	13%	133,158	0%

Opmerkingen:

- In 2020 en volgende jaren werden een aantal sleutelrollen ingevuld door personen die werken via een dienstenovereenkomst en dan ook geen deel uitmaken van de bovenstaande gemiddelde vergoeding van werknemers.
- De vergoeding is deels afhankelijk van de wijziging in de wisselkoers van GBP/EUR en CHF/EUR.

Evolutie van de prestaties van de Vennootschap

Prestatiecriteria	2020		2021		2022		2023		2024	
	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar	EUR	% vs vorig jaar
Nettoverlies voor de periode	-19,106,205	28%	-23,615,081	24%	-30,763,083	30%	-32,563,574	6%	-44,653,617	37%
Totaal eigen vermogen	112,761	-88%	-786,919	-798%	-2,153,252	174%	-19,465,174	804%	-44,379,027	128%
Betaalde dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marktkapitalisatie op 31 december	186,305,079	136%	140,442,710	-25%	142,479,168	1%	112,971,012	-21%	135,974,748	20%

De ratio tussen de hoogste en de laagste vergoeding in 2024 was gelijk aan 12 in de Europese Unie en 7 buiten de Europese Unie. De vergoeding is afhankelijk van de fluctuatie van de wisselkoers van GBP/EUR en CHF/EUR.

14.4.4. Terugvorderingsrecht met betrekking tot variabele vergoedingen

Overeenkomstig bepaling 7.12 van de Belgische Corporate Governance Code dient de Raad van Bestuur in de contracten van de leden van het Uitvoerend Management bepalingen op te nemen die de Vennootschap in staat stellen om betaalde variabele remuneratie terug te vorderen of de betaling ervan in te houden, en de omstandigheden te specificeren waarin dit gepast zou zijn, voor zover dit wettelijk afdwingbaar is. Er bestaan momenteel geen contractuele bepalingen tussen de Vennootschap en de Afgevaardigd Bestuurder of het andere lid van het Uitvoerend Management die de Vennootschap een contractueel recht geven om elke toegekende variabele remuneratie van deze kaderleden terug te vorderen. De Raad van Bestuur acht het niet nodig om terugvorderingsbepalingen toe te passen aangezien (x) de uitbetaling van de variabele remuneratie, gebaseerd op het bereiken van bedrijfsdoelstellingen zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur, enkel gebeurt bij het bereiken van die bedrijfsdoelstellingen, en (y) de Vennootschap geen andere prestatiegebonden remuneratie of variabele vergoeding toepast. Voorts bevatten de aandelenoptieplannen bad leaver-bepalingen die ertoe kunnen leiden dat de aandelenopties, al dan niet verworven, automatisch en onmiddellijk ongeldig worden. Niettegenstaande het standpunt van de Vennootschap dat aandelenopties niet moeten worden aangemerkt als variabele remuneratie, is de Raad van Bestuur van oordeel dat dergelijke bad leaver bepalingen de belangen van de Vennootschap voldoende beschermen en dat het bijgevolg momenteel niet nodig is te voorzien in bijkomende contractuele bepalingen die de Vennootschap een contractueel recht geven om enige

(variabele) remuneratie van de leden van het Uitvoerend Management terug te vorderen.

14.4.5. Vergoedingen na beëindiging

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

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

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

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

14.6. Beschrijving van aandelenoptieplannen

De Vennootschap heeft, op 31 december 2024, een aantal uitstaande opties, die elk uitoefenbaar zijn in gewone aandelen, bestaande uit:

- 261.895 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 90.780 aandelenopties die nog uitstaan in het kader van het 'Executive Aandelenoptieplan' voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om ca. 2,88 nieuwe aandelen te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**Executive Aandelenopties**");
- 687.784 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 687.784 2018 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2018 Aandelenopties**").
- 188.370 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 188.370 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2021 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2021 Aandelenopties**").
- 1.000.000 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 1.000.000 aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2023 Aandelenopties'-plan voor bestuurders, werknemers en andere personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel te verwerven bij uitoefening van één van zijn of haar aandelenopties (de "**2023 Aandelenopties**").

De tabel hieronder geeft een overzicht van het aantal aandelen dat elk lid van het uitvoerend management gerechtigd is te verwerven bij de uitoefening van de uitstaande en toegekende Executive Aandelenopties, 2018 Aandelenopties, 2021 Aandelenopties en 2023 Aandelenopties in zijn of haar bezit op 31 december 2024.

Naam	Aantal aandelenopties			
	Executive Aandelenopties	2018 Aandelenopties	2021 Aandelenopties	2023 Aandelenopties
Ian Crosbie	216.442	135.809	5.030	232.975
Kirsten Van Bockstaele (1)	6.226	70.419	-	92.247

(1) Handelend via Fin-2K BV

In het boekjaar 2024 zijn 946.614 aandelenopties vervallen ten gevolge van de beëindiging van een aantal arbeidsovereenkomsten.

14.7. Voorwaarden van de aandelenoptieplannen

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

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

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

- De 2018 Aandelenopties zijn warrants op naam.
- De 2018 Aandelenopties zijn in principe niet overdraagbaar, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen enkel 2018 Aandelenopties die definitief verworven vóór het tijdstip van overlijden worden overgedragen.
- Elke 2018 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw aandeel.
- Als een 2018 Aandelenoptie niet uitoefenbaar is of als die niet kan uitgeoefend worden als gevolg van de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2018 Aandelenoptieplan of in het desbetreffende sub-plan en/of Aandelenoptie-overeenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op basis van de bepalingen van Artikel 7:71 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (of enige andere bepaling die dezelfde inhoud heeft) en ook wordt uitgeoefend krachtens deze bepaling, zullen de aandelen verkregen door de uitoefening van de 2018 Aandelenopties niet transfereerbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap, tot het moment waarop de onderliggende 2018 Aandelenopties uitoefenbaar zouden geworden zijn in overeenstemming met het 2018 Aandelenoptieplan en het desbetreffende sub-plan of aandelenoptie-overeenkomst.
- De uitoefenprijs van de 2018 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, binnen de toepasselijke wetgeving en de restricties zoals bepaald in het desbetreffende 2018 Aandelenoptieplan.
- De 2018 Aandelenopties worden kosteloos toegekend, dit wil zeggen dat er geen vergoeding verschuldigd is bij toekenning van de 2018 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.
- Krachtens het Belgische vennootschapsrecht hebben de 2018 Aandelenopties een maximale looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anderszins bepaald in de toekenningsovereenkomst zal een derde van de aan een begunstigde toegekende 2018 Aandelenopties definitief verworven worden één jaar na de toekenningsdatum, waarbij de resterende twee derden definitief verworven zullen zijn in 8 gelijke tranches, waarbij op de eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8 van het totaal aantal aan een begunstigde toegekende niet definitief verworven 2018 Aandelenopties definitief verworven zullen zijn. Echter, tenzij anderszins bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, is er een versnelde definitieve verwerving van de 2018 Aandelenopties in het geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle op dat moment uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarin de aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de op dat moment bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden houden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding gehouden door elk van hen in de Vennootschap niet zal resulteren in een versnelde definitieve verwerving. Niettegenstaande het voorgaande kan de

raad van bestuur te allen tijde beslissen de definitieve verwerving van (alle of een deel van) de 2018 Aandelenopties te versnellen en de voorwaarden van dergelijke versnelde definitieve verwerving vaststellen.

- De 2018 Aandelenopties, al dan niet definitief verworven, van begunstigen wier arbeidsovereenkomst, consultancyovereenkomst of bestuursmandaat met of bij de Vennootschap beëindigd is wegens dringende reden, contractbreuk of niet-naleving van de bestuursverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en nietig worden.
- Het 2018 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

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

- De 2021 Aandelenopties zijn inschrijvingsrechten op naam.
- De 2021 Aandelenopties zijn in principe niet-overdraagbaar, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen alleen 2021 Aandelenopties die vóór het tijdstip van overlijden onvoorwaardelijk zijn geworden, worden overgedragen.
- Elke 2021 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw gewoon aandeel.
- Indien een 2021 Aandelenoptie die niet uitoefenbaar is of die niet kan worden uitgeoefend overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2021 Aandelenoptieplan of in het relevante subplan en/of aandelenoptieovereenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op grond van de bepalingen van artikel 7: 71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (of enige andere bepaling met dezelfde strekking) en ook uitgeoefend wordt op grond van voormelde bepaling, zullen de aandelen verkregen door uitoefening van de 2021 Aandelenopties niet overdraagbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk overeengekomen door de raad van bestuur, tot op het moment dat de onderliggende 2021 Aandelenopties uitoefenbaar zouden zijn geworden overeenkomstig het 2021 Aandelenoptieplan, het relevante subplan of de aandelenoptieovereenkomst.
- De uitoefenprijs van de 2021 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, rekening houdend met de toepasselijke wetgeving en de restricties zoals bepaald in het desbetreffende 2021 Aandelenoptieplan.
- De 2021 Aandelenopties worden gratis toegekend, d.w.z. dat er geen tegenprestatie verschuldigd is bij de toekenning van de 2021 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.
- Overeenkomstig de Belgische vennootschapswetgeving hebben de 2021 Aandelenopties een maximum looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst, zal één derde van de 2021 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde één jaar na de toekenningsdatum onvoorwaardelijk worden, de overige twee derden zullen in 8 gelijke schijven onvoorwaardelijk worden, waarbij op elke eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8

van het totaal aantal niet-verworven 2021 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde onvoorwaardelijk zal worden. Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, worden de 2021 Aandelenopties echter versneld onvoorwaardelijk in geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle dan uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarbij de Aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de dan bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden aanhouden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding die elk van hen in de Vennootschap aanhoudt, niet zal leiden tot het versneld onvoorwaardelijk worden van de 2021 Aandelenopties. Niettegenstaande het voorgaande, kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen om (alle of een deel van) de Aandelenopties 2021 versneld onvoorwaardelijk te maken en de voorwaarden van deze versnelde onvoorwaardelijke verwerving bepalen.

- De 2021 Aandelenopties, al dan niet verworven, van begunstigten van wie de arbeidsovereenkomst, consultancy overeenkomst of bestuursmandaat met de Vennootschap wordt beëindigd om dringende reden, contractbreuk of schending van bestuurdersverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en ongeldig worden.
- Het 2021 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

De belangrijkste kenmerken van de Aandelenopties 2023 kunnen als volgt worden samengevat:

- De 2023 Aandelenopties zijn inschrijvingsrechten op naam.
- De 2023 Aandelenopties zijn in principe niet-overdraagbaar, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen alleen 2023 Aandelenopties die vóór het tijdstip van overlijden onvoorwaardelijk zijn geworden, worden overgedragen.
- Elke 2023 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw gewoon aandeel.
- Indien een 2023 Aandelenoptie die niet uitoefenbaar is of die niet kan worden uitgeoefend overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2023 Aandelenoptieplan of in het relevante subplan en/of aandelenoptieovereenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op grond van de bepalingen van artikel 7: 71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (of enige andere bepaling met dezelfde strekking) en ook uitgeoefend wordt op grond van voormelde bepaling, zullen de aandelen verkregen door uitoefening van de 2023 Aandelenopties niet overdraagbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk overeengekomen door de raad van bestuur, tot op het moment dat de onderliggende 2023 Aandelenopties uitoefenbaar zouden zijn geworden overeenkomstig het 2023 Aandelenoptieplan, het relevante subplan of de aandelenoptieovereenkomst.

- De uitoefenprijs van de 2023 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, rekening houdend met de toepasselijke wetgeving en de restricties zoals bepaald in het desbetreffende 2023 Aandelenoptieplan.
- De 2023 Aandelenopties worden gratis toegekend, d.w.z. dat er geen tegenprestatie verschuldigd is bij de toekenning van de 2023 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.
- Overeenkomstig de Belgische vennootschapswetgeving hebben de 2023 Aandelenopties een maximum looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst, zal één derde van de 2023 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde de eerste verjaardag na de toekenningsdatum onvoorwaardelijk worden, de overige twee derden zullen in 8 gelijke schijven onvoorwaardelijk worden, waarbij op elke eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8 van het totaal aantal niet-verworven 2023 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde onvoorwaardelijk zal worden. Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, worden de 2023 Aandelenopties echter versneld onvoorwaardelijk in geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle dan uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarbij de Aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de dan bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden aanhouden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding die elk van hen in de Vennootschap aanhoudt, niet zal leiden tot het versneld onvoorwaardelijk worden van de 2023 Aandelenopties. Niettegenstaande het voorgaande, kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen om (alle of een deel van) de Aandelenopties 2023 versneld onvoorwaardelijk te maken en de voorwaarden van deze versnelde onvoorwaardelijke verwerving bepalen.
- De 2023 Aandelenopties, al dan niet verworven, van begunstigten van wie de arbeidsovereenkomst, consultancy overeenkomst of bestuursmandaat met de Vennootschap wordt beëindigd om dringende redenen, contractbreuk of schending van bestuurdersverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en ongeldig worden.
- Het 2023 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

De belangrijkste kenmerken van de 2025 Aandelenopties (onder voorbehoud van goedkeuring door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gepland op 22 mei 2025) kunnen als volgt samengevat worden:

- De 2025 Aandelenopties zijn inschrijvingsrechten op naam.
- De 2025 Aandelenopties zijn in principe niet-overdraagbaar, tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, en behalve in geval van overlijden van de begunstigde en in het kader van successieplanning door de begunstigde. In geval van overlijden kunnen alleen 2025 Aandelenopties die vóór het tijdstip van overlijden onvoorwaardelijk zijn geworden, worden overgedragen.

- Elke 2025 Aandelenoptie kan worden uitgeoefend voor één nieuw gewoon aandeel.
- Indien een 2025 Aandelenoptie die niet uitoefenbaar is of die niet kan worden uitgeoefend overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het 2025 Aandelenoptieplan of in het relevante subplan en/of aandelenoptieovereenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op grond van de bepalingen van artikel 7: 71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (of enige andere bepaling met dezelfde strekking) en ook uitgeoefend wordt op grond van voormelde bepaling, zullen de aandelen verkregen door uitoefening van de 2025 Aandelenopties niet overdraagbaar zijn, tenzij uitdrukkelijk overeengekomen door de raad van bestuur, tot op het moment dat de onderliggende 2025 Aandelenopties uitoefenbaar zouden zijn geworden overeenkomstig het 2025 Aandelenoptieplan, het relevante subplan of de aandelenoptieovereenkomst.
- De uitoefenprijs van de 2025 Aandelenopties zal worden bepaald door de raad van bestuur van de Vennootschap, rekening houdend met de toepasselijke wetgeving en de restricties zoals bepaald in het desbetreffende 2025 Aandelenoptieplan.
- De 2025 Aandelenopties worden gratis toegekend, d.w.z. dat er geen tegenprestatie verschuldigd is bij de toekenning van de 2025 Aandelenopties, tenzij de toekenningsovereenkomst anders bepaalt.
- Overeenkomstig de Belgische vennootschapswetgeving hebben de 2025 Aandelenopties een maximum looptijd van 10 jaar vanaf hun uitgifte.
- Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst, zal één derde van de 2025 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde de eerste verjaardag na de toekenningsdatum onvoorwaardelijk worden, de overige twee derden zullen in 8 gelijke schijven onvoorwaardelijk worden, waarbij op elke eerste kalenderdag van de 8 kwartalen volgend op de eerste verjaardag van de toekenningsdatum, 1/8 van het totaal aantal niet-verworven 2025 Aandelenopties toegekend aan een begunstigde onvoorwaardelijk zal worden. Tenzij anders bepaald in de toekenningsovereenkomst of door de raad van bestuur, worden de 2025 Aandelenopties echter versneld onvoorwaardelijk in geval van een verkoop of andere overdracht van ten minste 50% van alle dan uitstaande aandelen van de Vennootschap, waarbij een (interne) reorganisatie waarbij de Aandelen van de Vennootschap zouden worden overgedragen aan een persoon waarin de dan bestaande aandeelhouders van de Vennootschap aandelen of andere belangen zouden aanhouden in een gelijkaardige verhouding als de verhouding die elk van hen in de Vennootschap aanhoudt, niet zal leiden tot het versneld onvoorwaardelijk worden van de 2025 Aandelenopties. Niettegenstaande het voorgaande, kan de raad van bestuur te allen tijde beslissen om (alle of een deel van) de Aandelenopties 2025 versneld onvoorwaardelijk te maken en de voorwaarden van deze versnelde onvoorwaardelijke verwerving bepalen.
- De 2025 Aandelenopties, al dan niet verworven, van begunstigten van wie de arbeidsovereenkomst, consultancy overeenkomst of bestuursmandaat met de Vennootschap wordt beëindigd om dringende reden, contractbreuk of schending van bestuurdersverantwoordelijkheden, zullen automatisch en onmiddellijk vervallen en ongeldig worden.

Het 2025 Aandelenoptieplan wordt beheerst door het Belgische recht.

14.8. Aandeelhouderschap en Aandelenopties

Op 31 december 2024 hebben de bestuurders van de vennootschap het volgende bezit aan aandelen en aandelenopties:

Holding per 31/12/2024				
	Gewone aandelen	Gewone aandelen die voortvloeien uit uitgeoefende RSU	RSU	Aandelenopties
Pierre Chauvineau	7.664	36.119	49.342	10,192 ²⁰
Wim Ottevaere (WIOT BV)	23.000	36.119	49.342	10,192 ²⁰
Doug Kohrs	0	36.119	49.342	0
Alexandra Clyde	0	36.119	49.342	0

Bovendien hebben de leden van het uitvoerend management op 31 december 2024 van de Vennootschap de volgende aandelen in zijn of haar bezit.

Holding per 31/12/2024			
	Gewone aandelen	Gewone aandelen die voortvloeien uit uitgeoefende RSU	RSU
Ian Crosbie	38.606	-	-
Kirsten Van Bockstaele (FIN-2K BV)	35.000	-	-

Er zijn aandelenopties toegekend aan beide leden van het uitvoerend management. Zie hierboven in de sectie "Beschrijving van aandelenoptieplannen".

15 Kwijting bestuurders

Ingevolge de wet en de statuten zal de aandeelhoudersvergadering verzocht worden de enkelvoudige jaarrekening zoals voorgelegd goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders voor het in het boekjaar eindigend op 31 december 2024 uitgeoefend mandaat.

16 Kwijting commissaris

Ingevolge de wet en de statuten zal de aandeelhoudersvergadering verzocht worden kwijting te verlenen aan de commissaris voor het in het boekjaar eindigend op 31 december 2024 uitgeoefend mandaat.

²⁰ In 2019 (vóór de inwerkingtreding van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) werden 2018 Aandelenopties toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders, de heer Wim Ottevaere (10.192) en de heer Pierre Chauvineau (10.192). Sinds 2020 zijn er geen aandelenopties toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders.

17 Bijkantoren

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

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

De bestuurders verzoeken de algemene vergadering de jaarrekening goed te keuren, kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris en de bestemming van het resultaat te bepalen zoals uiteengezet in de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

17 april 2025

Namens de raad van bestuur,

By: _____
Pierre Chauvineau
Bestuurder

By: _____
Ian Crosbie
Bestuurder