

**Seqana Medical: onderneming in medische apparatuur die zich in de commerciële fase bevindt lanceert haar beursintroductie op Euronext Brussel**

Seqana Medical is een onderneming in medische apparatuur die zich in de commerciële fase bevindt en zich richt op de ontwikkeling van vernieuwende behandelingsoplossingen om leveraandoeningen, hartfalen, maligne ascites en andere vochtbalansproblemen te behandelen.

Hun eerste product, de **alfapump**<sup>®</sup>, is een volledig implantaar, programmeerbaar, draadloos opgeladen, batterij-gevoed systeem dat CE-gemarkeerd is voor de behandeling van i) refractaire ascites (chronische vochtophoping in de buik) als gevolg van levercirrose en ii) maligne ascites met bewezen veiligheid, doeltreffendheid en levenskwaliteit-verhogende effecten die in verscheidene klinische studies en meer dan 650 implantaten werden aangetoond. Een Noord-Amerikaanse pivotale studie is gepland te beginnen in de tweede helft van 2019. Het aantal patiënten met refractaire ascites in de lever zal naar verwachting dramatisch toenemen als gevolg van de toenemende prevalentie van NASH (Non-Alcoholische Steatohepatitis), vooral in Noord-Amerika. Sinds april 2018 is de alfapump<sup>®</sup> opgenomen in de EASL (European Association for the Study of the Liver) klinische praktijkrichtlijnen voor de behandeling van patiënten met gedecompenseerde cirrose).

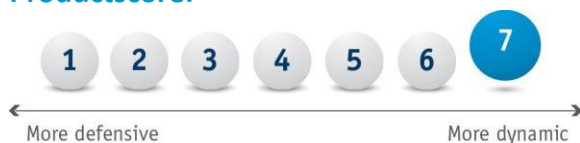


Seqana Medical's tweede product, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR is een vernieuwende en gepatenteerde aanpak voor de behandeling van volumeoverbelasting bij hartfalen. De aanpak is gebaseerd op het verwijderen van natrium uit het lichaam, waarna het overtollige vocht uit het lichaam verwijderd wordt via de urine en osmotische ultrafiltratie. Elk jaar zijn er meer dan een miljoen ziekenhuisopnames in de VS te wijten aan hartfalen, waarvan 90% te wijten is aan volumeoverbelasting. De kostprijs voor hartfalengerelateerde ziekenhuisopnames in de VS bedraagt jaarlijks \$13 miljard.

**De hoogtepunten in een notendop:**

- **FOCUS OP LEVERAANDOENINGEN EN HARTFALEN** – Grote en groeiende markten, gestuwd door ongezonde levensstijl en vergrijzing van de bevolking. Levercirrose is een van de belangrijkste gevolgen van leverfalen en de belangrijkste oorzaak van levercirrose is drastisch aan het veranderen met NASH als de katalysator en een reëel gevaar voor de publieke gezondheid, vooral in de VS. Verder is volumeoverbelasting een ernstig klinisch probleem en de belangrijkste oorzaak van hospitalisaties bij patiënten die te maken hebben met hartfalen.
- **ALFAPUMP<sup>®</sup> HEEFT BEWEZEN EEN GROTE STAP VOORWAARTS TE ZIJN VOOR DE BEHANDELING VAN REFRACTAIRE ASCITES EN MALIGNEN ASCITES** – De alfapump<sup>®</sup> heeft reglementaire goedkeuring ontvangen in Europa en biedt aanzienlijke voordelen ten opzichte van bestaande behandelingen. Seqana Medical heeft een stevige klinische en commerciële ervaring opgebouwd door de implantatie van meer dan 650 alfapumps<sup>®</sup>.
- **ALFAPUMP<sup>®</sup> DSR BIEDT EEN BAANBREKENDE BENADERING VOOR DE BEHANDELING VAN VOLUMEOVERBELASTING BIJ HARTFALEN** – De alfapump<sup>®</sup> DSR put uit de technische en klinische ervaring van het gevalideerde alfapump<sup>®</sup>-systeem om een handig en volledig implantaar systeem voor DSR-therapie af te leveren.
- **STERKE ORGANISATIE DIE WORDT GELEID DOOR EEN ERVAREN MANAGEMENTTEAM, DIE BESCHIKT OVER BEWEZEN CAPACITEITEN OM DE ALFAPUMP<sup>®</sup> TE PRODUCEREN EN EEN STERKE IP-POSITIE**

*Een belegging in de Aangeboden Aandelen houdt substantiële risico's en onzekerheden in. Potentiële beleggers moeten het gehele Prospectus lezen en in het bijzonder Afdeling 2 - (Risicofactoren) raadplegen voor een bespreking van bepaalde factoren die in acht moeten worden genomen in verband met een belegging in de Aangeboden Aandelen, waaronder de risico's dat Seqana Medical sinds haar oprichting operationele verliezen, negatieve operationele kasstromen en een geaccumuleerd tekort heeft geleden en mogelijk nooit in staat zal kunnen zijn om winst te maken en deze vervolgens te behouden, dat de toekomstige financiële resultaten van Seqana Medical zullen afhangen van de commerciële aanvaarding van de alfapump<sup>®</sup> (het enige product van Seqana Medical in commerciële fase op datum van het Prospectus), de alfapump<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten op de doelmarkten, en dat Seqana Medical waarschijnlijk bijkomende financiering nodig zal hebben in de toekomst om te voldoen aan haar kapitaal- en investeringsbehoeften en dat verdere financiering niet beschikbaar zou kunnen op het ogenblik dat Seqana Medical die nodig heeft of de toegang door Seqana Medical tot bijkomend kapitaal aanzienlijk zou beperken. Zie Afdeling 1 - (Samenvatting), Sectie D-- (Risico's) en Afdeling 2 - (Risicofactoren). Zonder rekening te houden met enige opbrengsten uit de Aanbieding, heeft de Emittent niet voldoende werkkapitaal om aan zijn werkkapitaalbehoeften te voldoen voor een periode van minstens 12 maanden vanaf de datum van dit Prospectus. Al deze factoren moeten in acht genomen worden alvorens te beleggen in de Aangeboden Aandelen. Potentiële beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging in de Aangeboden Aandelen te dragen en om een volledig of gedeeltelijk verlies van hun belegging te ondergaan. Het Prospectus is gratis verkrijgbaar in uw KBC-bankkantoor, in uw KBC Brussels-bankkantoor, via KBC Live (+32 (0)78 152 153) of via [www.kbc.be/sequana](http://www.kbc.be/sequana). Het Prospectus is beschikbaar in het Engels en het Nederlands.*

**Iets voor u?****Productscore:**

Naast de volatiliteit van de markt houdt deze productscore, ontwikkeld door KBC, ook rekening met andere factoren zoals de geplande terugbetaling van het kapitaal, de kredietwaardigheid, de activaspreiding, de blootstelling aan vreemde munten en de liquiditeit. U kunt meer informatie vinden onder 'Productscore'.

**Risicoprofiel klant:**

Dit product richt zich in de eerste plaats op beleggers met een **zeer dynamisch profiel**. We raden u aan enkel in dit product te beleggen als u de essentiële eigenschappen van het product begrijpt, en meer in het bijzonder, als u begrijpt welke risico's samenhangen met dit product. Indien u dit product wenst te kopen buiten de context van beleggingsadvies, moet de bank nagaan of u over voldoende kennis en ervaring met betrekking tot het product beschikt. Als dit niet het geval is, dient de bank u te waarschuwen dat dit product niet geschikt is voor u. Als de bank het product aanbiedt in de context van beleggingsadvies, moet de bank zich ervan vergewissen dat dit product geschikt is voor u, rekening houdend met uw kennis en ervaring met betrekking tot het product, uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële capaciteiten. Vraag uw KBC adviseur om advies. Een volledig overzicht van de risicoprofielen voor klanten vindt u op [www.kbc.be/risicoprofiel](http://www.kbc.be/risicoprofiel)

<sup>1</sup>De Vennoetschap, samen met haar dochterondernemingen (elk afzonderlijk aangeduid als "Groepsmaatschappij", en samen met de Vennoetschap, de "Groep" of "Seqana Medical"),

# Over Sequana Medical NV<sup>2</sup>

Een onderneming in medische toestellen die zich in de commerciële fase bevindt en zich richt op de ontwikkeling van vernieuwende behandelingsoplossingen om leveraandoeningen, hartfalen, maligne ascites en andere vochtbalansproblemen te behandelen

## Kort overzicht

- ☛ Opgericht in 2006
- ☛ Hoofdkantoor in Gent, België
- ☛ Productie in Zurich, Zwitserland
- ☛ 34 werknemers
- ☛ Ongeveer €90 miljoen private financiering tot op heden
- ☛ Toonaangevende investeerders gespecialiseerd in de life science sector
- ☛ Zeer ervaren leidinggevend team
- ☛ Uitgebreide industrie- en bedrijfs knowhow binnen de Raad van Bestuur, waaronder Rudy Dekeyser & Wim Ottevaere
- ☛ Sterke IP positie
- ☛ Globaal netwerk van belangrijke opinieleiders in Europa en Noord-Amerika
- ☛ Gerichte commercialisatie in heel Europa



**alfapump®** is goedgekeurd in Europa voor de behandeling van refractaire lever ascites en maligne ascites. Ascites is de ophoping van overtollig vocht (tot 15l) in de buikholte door leveraandoeningen of kanker. Meer dan 650 systemen werden reeds ingeplant en de start van een pivotale studie in Noord-Amerika is gepland in de tweede helft van 2019. De Amerikaanse Food and Drug Administration (FDA) heeft Breakthrough Device status verleend voor de **alfapump** voor de behandeling van recurrenente of refractaire ascites ten gevolge van levercirrose.

**alfapump Direct Sodium Removal (DSR)** bouwt verder op het bewezen **alfapump** platform zodoende een handig en volledig implanteerbaar systeem aan te leveren voor volumeoverbelasting bij hartfalen.

Focus op leveraandoeningen en hartfalen, grote markten die blijven groeien door een ongezonde levensstijl, obesitas en de vergrijzing van de bevolking

## Chronische leveraandoening/ NASH

Eén van de snelst groeiende belangrijke doodsoorzaken in de VS door beperkte behandelingsopties<sup>2</sup> en toenemende NASH prevalentie<sup>3</sup>

**3.9m volwassenen**

leven met een chronische leveraandoening in de VS<sup>1</sup>

## Hartfalen

2 op 3 patiënten met een diagnose van hartfalen zullen sterven binnen de 5 jaar<sup>6</sup>

**6.5m volwassenen**

getroffen in de VS<sup>4</sup>

GEDREVEN DOOR  
VERANDERENDE  
DEMOGRAFIE



ONGEZONDE  
VOEDING



OBESITAS



VERGRIJZING

### Levercirrose:

De markt zal naar verwachting op korte tot middellange termijn<sup>8</sup> sterk toenemen als gevolg van toenemende prevalentie van leververvetting / NASH (Non-Alcoholische Steatohepatitis) – voornamelijk in de VS.

### Volumeoverbelasting bij hartfalen:

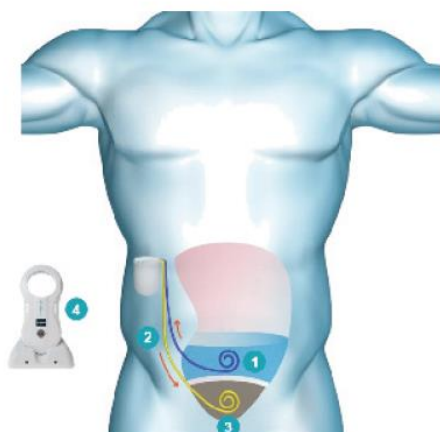
Volumeoverbelasting is een belangrijke klinische complicatie bij hartfalen.

Er zijn ongeveer één miljoen ziekenhuisopnames als gevolg van hartfalen in de VS per jaar, waarvan 90% het gevolg is van volumeoverbelasting met een geassocieerde kost van ongeveer 13 miljard dollar.<sup>7</sup>

<sup>2</sup> Bron: website van de vennootschap en het prospectus..

alfapump: bewezen stap voorwaarts voor de behandeling van refractaire lever ascites en maligne ascites

Volledig implanteerbaar, draadloos opgeladen, CE-gemarkeerd systeem dat automatisch en continue ascites vanuit de buikholte naar de blaas pompt, waar het lichaam het op natuurlijke wijze elimineert.

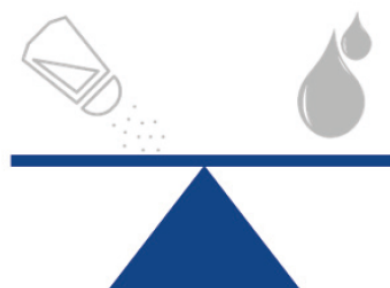


- 1 Automatische en continue verwijdering van ascites uit de buikholte
- 2 Ascites wordt in de blaas gepompt
- 3 Ascites verlaat het lichaam via normale urinering
- 4 Draadloos opgeladen en communicatie voor monitoring

Sinds april 2018 is de alfapump opgenomen in de EASL (European Association for the Study of the Liver) klinische praktijkrichtlijnen voor gedecompenseerde cirrose.

alfapump DSR: baanbrekende ontwikkeling voor de behandeling van volumeoverbelasting ten gevolge van hartfalen

DSR-therapie is Sequana Medical's gepatenteerde en baanbrekende aanpak voor de behandeling van volumeoverbelasting bij hartfalen. De aanpak richt zich op het verwijderen van natrium (zout) uit het lichaam en laat het lichaam toe het overtollig vocht op een natuurlijke wijze te verwijderen via urinering en osmotische ultrafiltratie. alfapump DSR bouwt verder op het alfapump platform om een handig en volledig implanteerbaar systeem te ontwikkelen voor DSR-therapie. Studies bij dieren aan de universiteit van Yale hebben aangetoond dat DSR zowel veilig als doeltreffend is, en een eerste studie in mensen is lopende .



Sequana Medical: langetermijnplanning

**Noord-Amerika Lever & Kanker**

- ✓ Klinische haalbaarheidsstudie (MOSAIC)
- Start van Pivotal Studie in de VS in recurrenente en refractaire ascites door levercirrose in H2 2019

**Noord-Amerika & Europa Hartfalen**

- ✓ Studies in dieren (universiteit Yale)
- Eerste studies in mensen: enkele dosis (lopende) en meerdere dosissen met de alfapump (startend in H2 2019)

**Europa Lever & Kanker**

- ✓ CE markering en EASL klinische praktijkrichtlijnen
- ✓ Klinische studies (RCT, PMSR, retrospectieve maligne)
- Prospectieve studies in maligne ascites & albumine
- Gerichte uitbreiding in VK, DE, CH & FR

1: Centres for Disease Control and Prevention (CDC)  
 2: Big pharma bets billions on 'silent' liver disease, Financial Times  
 3: Estes et al. 2018, Global Data Nash Epidemiology Forecast to 2026  
 4: Mozzafarian D, Benjamin EJ, Go AS, et al. Heart disease and stroke statistics—2017 update (volwassenen: >=20 jaar)  
 5: Mamas (2017) Do patients have worse outcomes in heart failure than in cancer?

6: Management inschatting gebaseerd op Estes (2018), Global Data Nash Epidemiology Forecast to 2026, Nouredin et al. 2013  
 7: Costanzo et al. (2007), Ambrosy et al. 2014, Kilgore et al. 2017

**Belangrijke Reglementaire Disclaimer:** alfapump DSR is in ontwikkeling en niet CE-gemarkeerd noch beschikbaar voor klinisch gebruik.

## Geconsolideerde winst en verliesrekening (in €000)

	Voor de negen maanden eindigend op 30 september		Voor het jaar eindigend op 31 december		
	2018	2017	2017	2016	2015
	<i>(niet-gecontroleerd)</i>		<i>(gecontroleerd)</i>		
<b>Opbrengsten .....</b>	<b>686</b>	<b>957</b>	<b>1.304</b>	<b>1.489</b>	<b>1.685</b>
Kosten van verkochte goederen .....	(107)	(198)	(212)	(321)	(360)
<b>Brutomarge.....</b>	<b>580</b>	<b>760</b>	<b>1.092</b>	<b>1.168</b>	<b>1.325</b>
Verkoop en marketing.....	(1.479)	(1.091)	(1.506)	(3.337)	(2.988)
Klinische zaken.....	(1.040)	(1.310)	(1.749)	(3.325)	(2.790)
Kwaliteit en regelgeving .....	(816)	(974)	(1.225)	(1.492)	(1.091)
Toeleveringsketen.....	(729)	(862)	(1.041)	(1.775)	(1.795)
Engineering.....	(885)	(743)	(1.004)	(1.146)	(995)
Algemeen en administratie .....	(3.547)	(1.709)	(1.988)	(4.059)	(3.286)
Overige inkomsten.....	-	-	3	21	264
<b>Totaal bedrijfskosten.....</b>	<b>(8.496)</b>	<b>(6.689)</b>	<b>(8.510)</b>	<b>(15.113)</b>	<b>(12.681)</b>
<b>Winst vóór interesten en belastingen (EBIT).....</b>	<b>(7.916)</b>	<b>(5.929)</b>	<b>(7.418)</b>	<b>(13.945)</b>	<b>(11.356)</b>
Financiële opbrengsten .....	-	-	-	3	4
Financiële kosten .....	(670)	(487)	(636)	(190)	(89)
Wisselkoerswinst/(verlies), netto	(23)	(8)	(153)	198	(72)
<b>Totaal netto financiële kosten ....</b>	<b>(693)</b>	<b>(495)</b>	<b>(789)</b>	<b>11</b>	<b>(157)</b>
Belastingen.....	(25)	(12)	(18)	(41)	(44)
<b>Nettoverlies over de periode.....</b>	<b>(8.634)</b>	<b>(6.436)</b>	<b>(8.225)</b>	<b>(13.975)</b>	<b>(11.557)</b>

## Specificaties

VENNOOTSCHAP	Sequana Medical NV (met maatschappelijke zetel in Gent) (de " <b>Emittent</b> ") is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die de vorm heeft van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.
ISIN CODE	Er is een aanvraag ingediend om alle gewone aandelen onder het symbool "SEQUA" op Euronext Brussel te noteren onder ISIN-code: BE0974340722.
SYNDICAAT	Joint Global Coordinators en Joint Bookrunners: KBC Securities NV/SA en Kempen & Co N.V. Lead Manager: Mirabaud Securities Limited (samen de " <b>Underwriters</b> ")
ROL KBC BANK NV	Verkoopsagent
MUNT	EUR
AANBOD EN OVERTOEWIJZINGSOPTIE	<p>De Aanbieding is een aanbieding van maximaal 3,235,294 nieuwe Aandelen (de "Nieuwe Aandelen").</p> <p>Het totaal aantal Nieuwe Aandelen dat in de Aanbieding wordt aangeboden, kan worden verhoogd met maximaal 15% van het totaal aantal Nieuwe Aandelen dat initieel wordt aangeboden (de "<b>Verhogingsoptie</b>"). Elke beslissing om de Verhogingsoptie uit te oefenen, zal uiterlijk op de datum van de aankondiging van de Aanbiedingsprijs worden meegedeeld.</p> <p>KBC Securities NV/SA, als stabilisatiemanager (de "<b>Stabilisatiemanager</b>"), die optreedt namens de Underwriters wordt verwacht een optie, in de vorm van een warrant, te zullen worden toegekend om in te schrijven op bijkomende nieuwe Aandelen voor een totaal aantal gelijk aan maximaal 15% van het aantal Nieuwe Aandelen (inclusief de nieuwe Aandelen waarop wordt ingeschreven mocht de Verhogingsoptie daadwerkelijk worden uitgeoefend, indien toepasselijk) waarop wordt ingeschreven in de Aanbieding tegen de Aanbiedingsprijs teneinde eventuele overtoewijzingen of shortposities in verband met de Aanbieding te dekken (de "<b>Overtoewijzingsoptie</b>", en de bijkomende Nieuwe Aandelen uitgegeven krachtens (i) de Verhogingsoptie en (ii) de Overtoewijzingsoptie en de Nieuwe Aandelen worden collectief de "Aangeboden Aandelen" genoemd).</p> <p>De aanbieding (de "<b>Aanbieding</b>") bestaat uit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) een openbare aanbieding aan particuliere en institutionele beleggers in België;</li> <li>(ii) een private plaatsing in de VS aan personen waarvan redelijkerwijze wordt aangenomen dat zij "gekwalificeerde institutionele kopers" ("qualified institutional buyers" of "QIB's") zijn zoals gedefinieerd in Rule 144A ("Rule 144A") onder de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "US Securities Act"), op basis van Rule 144A; en</li> <li>(iii) private plaatsingen aan bepaalde gekwalificeerde en/of institutionele beleggers onder toepasselijke wetgeving van de relevante jurisdictie in de rest van de wereld (zulke gekwalificeerde en/of institutionele beleggers worden samen met de QIB's de "Institutionele Beleggers" genoemd). De Aanbieding buiten de VS zal worden gedaan conform Regulation S onder de US Securities Act. Private plaatsingen kunnen plaatsvinden in lidstaten van de EER krachtens een uitzondering onder de Europese Prospectusrichtlijn, zoals omgezet in de relevante lidstaat van de EER.</li> </ul>
INSCHRIJVINGS-VERBINTENISSEN	Bepaalde bestaande aandeelhouders van de Emittent en andere investeerders (de "Deelnemende Beleggers") hebben zich onherroepelijk ertoe verbonden om voor een totaal bedrag van €20,5 miljoen in te schrijven op de Aanbieding tegen de Aanbiedingsprijs onder voorwaarde van de voltooiing van de Aanbieding (de "Inschrijvingsverbintenissen"). Ingeval er een overinschrijving op de Aanbieding is, kunnen de Inschrijvingsverbintenissen voor een bedrag van €13 miljoen worden verminderd, in lijn met de toewijzingsprincipes die van toepassing zullen zijn op de andere beleggers die zullen inschrijven in de Aanbieding, terwijl de inschrijvingsverbintenissen voor het resterende bedrag niet zullen worden verminderd, maar volledig zullen worden toegekend.
AANBIEDINGSPRIJS	De prijs per Aangeboden Aandeel (de " <b>Aanbiedingsprijs</b> ") zal tijdens de Aanbiedingsperiode worden bepaald via een book-buildingprocedure waaraan uitsluitend Institutionele Beleggers mogen deelnemen, rekening houdend met verschillende relevante kwalitatieve en kwantitatieve elementen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aantal Aangeboden Aandelen waarvoor inschrijvingen ontvangen zijn, de omvang van de ontvangen inschrijvingsorders, de kwaliteit van de beleggers die zulke inschrijvingsorders plaatsen en de

	<p>prijzen waartegen de inschrijvingsorders werden gedaan, alsook de marktomstandigheden op dat moment.</p> <p>De Aanbiedingsprijs zal naar verwachting tussen €8,50 and €9,00 per Aangeboden Aandeel liggen (de "<b>Prijsvork</b>"). De Aanbiedingsprijs kan worden vastgesteld binnen de Prijsvork of onder de ondergrens van de Prijsvork, maar zal de bovengrens van de Prijsvork niet overschrijden.</p> <p>De Emittent behoudt zich het recht voor om de ondergrens van de Prijsvork te verhogen of te verlagen of om de bovengrens van de Prijsvork te verlagen. Als de Prijsvork enger wordt door een verhoging van de ondergrens en/of een verlaging van de bovengrens, of als de Prijsvork ingeperkt wordt tot één enkele prijs, zal de wijziging worden gepubliceerd in de financiële pers en door middel van een persbericht via elektronische informatiediensten zoals Reuters of Bloomberg. Andere wijzigingen aan de Prijsvork zullen ook worden gepubliceerd in de financiële pers door middel van een persbericht via elektronische informatiediensten, alsook in een aanvulling op het Prospectus. Beleggers die inschrijvingsorders hebben ingediend, zullen niet individueel in kennis worden gesteld.</p>
AANBIEDINGS- PERIODE	<p>De aanbiedingsperiode (de "Aanbiedingsperiode") gaat van start op 31 januari 2019 en wordt naar verwachting uiterlijk op 7 februari 2019 om 16.00 uur (CET) afgesloten, onder voorbehoud van vervroegde afsluiting of verlenging, met dien verstande dat de Aanbiedingsperiode in elk geval open zal zijn gedurende ten minste zes werkdagen vanaf de start van de Aanbiedingsperiode.</p>
HERROEPINGSRECHT	<p>In overeenstemming met artikel 34 van de Belgische Prospectuswet zal, in geval van een belangrijke nieuwe ontwikkeling, ernstige vergissing of onjuistheid in verband met de informatie opgenomen in dit Prospectus die van invloed kan zijn op de beoordeling van de Aangeboden Aandelen gedurende de periode vanaf de datum van goedkeuring van het Prospectus tot de Noteringsdatum, een aanvulling op dit Prospectus worden gepubliceerd. Elke aanvulling is onderworpen aan goedkeuring door de FSMA, op dezelfde wijze als dit Prospectus en moet op dezelfde wijze worden bekendgemaakt als dit Prospectus. Beleggers die reeds hebben aanvaard om in te schrijven op de Aangeboden Aandelen vóór de publicatie van de aanvulling, zullen het recht hebben om binnen ten minste twee werkdagen na de publicatie van de aanvulling hun inschrijvingsorders in te trekken, op voorwaarde dat de belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onnauwkeurigheid waarnaar hierboven werd verwezen zich vóór de voltooiing van de Aanbieding en de levering van de Aangeboden Aandelen voordeed.</p>
TOEWIJZING	<p>Het aantal Aangeboden Aandelen dat wordt toegewezen aan beleggers zal op het einde van de Aanbiedingsperiode worden bepaald door de Emittent in overleg met de Underwriters op basis van de respectievelijke vraag van zowel Particuliere Beleggers als Institutionele Beleggers en op basis van de kwantitatieve en, enkel voor Institutionele Beleggers, de kwalitatieve analyse van het orderboek, in overeenstemming met de Belgische reglementeringen inzake toewijzing aan Particuliere Beleggers en Institutionele Beleggers.</p> <p>In overeenstemming met de Belgische reglementering moet minimaal 10% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan Particuliere Beleggers, op voorwaarde dat er voldoende vraag is van Particuliere Beleggers. Het deel van de Aangeboden Aandelen dat wordt toegekend aan Particuliere Beleggers kan echter in gelijke mate worden verhoogd of verlaagd als de van hen ontvangen inschrijvingsorders 10% van de effectief toegewezen Aangeboden Aandelen overschrijden of niet bereiken.</p> <p>In geval van overinschrijving op de Aangeboden Aandelen voorbehouden aan Particuliere Beleggers zal de toewijzing aan Particuliere Beleggers gebeuren op basis van objectieve en kwantitatieve toewijzingscriteria, waarbij alle Particuliere Beleggers gelijk zullen worden behandeld. De criteria die hiervoor gebruikt kunnen worden, zijn de voorkeursbehandeling voor aanvragen die zijn ingediend door Particuliere Beleggers aan de loketten van KBC Bank en KBC Securities NV/SA in België en aan de loketten van de verbonden onderneming van Kempen &amp; Co N.V. in België (i.e. Van Lanschot), en het aantal Aandelen waarvoor aanvragen door Particuliere Beleggers zijn ingediend.</p>
AFSLUITINGSDATUM	<p>De afsluitingsdatum (de "<b>Afsluitingsdatum</b>") zal naar verwachting vallen op of rond 12 februari 2019, tenzij de Aanbodperiode vroeger wordt afgesloten of wordt verlengd.</p>
NOTERING	<p>Op de gereguleerde markt van Euronext Brussel</p>
DIVIDEND BELEID	<p>De Emittent heeft in het verleden geen dividenden op zijn Aandelen verklaard of uitgekeerd. Momenteel verwacht de raad van bestuur van de Emittent om alle eventuele opbrengsten</p>

uit de activiteiten van de Emittent voor te behouden voor de ontwikkeling en groei van zijn activiteiten en verwacht hij niet enig dividend uit te keren aan de aandeelhouders binnen afzienbare toekomst.

#### BESTEMMING VAN DE OPBRENGSTEN

Uitgaande van een plaatsing van het maximum aantal Nieuwe Aandelen in de Aanbieding (inclusief de volledige conversie van de Overbruggingsleningen, maar exclusief de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie) en een Aanbiedingsprijs op het middelpunt van de Prijsvork, worden de bruto-opbrengsten uit de uitgifte van de Nieuwe Aandelen geraamd op ongeveer €28,3 miljoen. Uitgaande van een plaatsing van het maximum aantal Aangeboden Aandelen in de Aanbieding (inclusief de volledige conversie van de Overbruggingsleningen en inclusief de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en de Overtoewijzingswarrant) en een Aanbiedingsprijs op het middelpunt van de Prijsvork, worden de bruto-opbrengsten uit de uitgifte van de Aangeboden Aandelen geraamd op ongeveer €37,4 miljoen. Het belangrijkste doel van Aanbieding is bijkomend kapitaal te vergaren om de uitvoering van de strategie van Sequana Medical (als beschreven in Afdeling 8 - (Activiteiten), sectie 8.3 (Strategie)) van het Prospectus te ondersteunen. In het bijzonder is de Emittent voornemens de netto-opbrengsten van de Aanbieding aan te wenden voor de financiering van:

- de POSEIDON (North American pivotal) Study, die volgens schattingen van het management rond €11 miljoen zal kosten om te voltooien en om data te verwerven voor de ondersteuning van terugbetaling;
- de Single Dose DSR Proof of Concept en de Repeated DSR Dose Proof of Concept en die volgens schattingen van het management in het totaal rond €1 miljoen zal kosten;
- de gecontroleerde studie in Europa om de doeltreffendheid en de klinische impact te evalueren van de alfapump® versus de standaardbehandeling bij 50 patiënten met maligne ascites (de “Malignant Ascites CT”), die volgens schattingen van het management rond €1 miljoen zal kosten om te worden voltooid;
- de Europese registratiestudie bij patiënten met cirrose bij wie de alfapump® werd geïmplanteerd (“TOPMOST”), die volgens schattingen van het management jaarlijks rond €0,4 miljoen zal kosten en de studie omvat naar de levenskwaliteit bij 20 patiënten om de impact van de alfapump® versus de standaardbehandeling op de activiteit van de patiënt te meten (de “Fitbit® Study”) te meten; en
- de Europese studie over de impact van albuminevervangingstherapie op klinische resultaten bij 10-15 patiënten bij wie de alfapump® werd geïmplanteerd (de “Albumin Replacement Study”), die volgens schattingen van het management rond €0,25 miljoen zal kosten om te worden voltooid.

De Emittent is voornemens om de Europese commerciële uitrol te financieren met de meeste netto-opbrengsten van de Aanbieding die niet bestemd zijn voor de klinische studies of de betalingen op de Bootstraplening zoals hierboven beschreven. De Emittent is voornemens haar commerciële activiteiten rechtstreeks te financieren in de vorm van betalingen aan het commerciële team en verkoop- en marketinguitgaven, alsook om commerciële activiteiten onrechtstreeks te financieren via belangrijke investeringen in algemene bedrijfsdoelstellingen om de noodzakelijke infrastructuur op te zetten om groei mogelijk te maken in de commerciële activiteiten van Sequana Medical, zoals investeringen in kwaliteitswaarborg en regelgevende zaken en algemeen en administratief personeel, om cruciale ondersteuning te bieden aan de commerciële activiteiten van Sequana Medical. De Europese commerciële uitrol zal ook worden gefinancierd door ontvangsten uit de verkoop van de **alfapump**®, maar de ontvangsten die de **alfapump**® zal genereren, zijn onzeker.

De Emittent kan niet met zekerheid alle specifieke bestemmingen voor de opbrengsten uit de uitgifte van de Aangeboden Aandelen voorspellen, net zomin als de bedragen die hij werkelijk zal besteden aan de hiervoor beschreven bestemmingen. De bedragen en timing van werkelijke uitgaven van de Emittent zullen afhankelijk zijn van tal van factoren, zoals de voortgang, de kosten, de timing en de resultaten van de verdere ontwikkeling van de **alfapump**®, en de **alfapump**® DSR, de wettelijke of competitieve ontwikkelingen, de netto-opbrengsten die hij effectief uit de Aanbieding verkregen heeft, bedragen ontvangen als ontvangsten en de operationele kosten en uitgaven van de Emittent. Het management van de Emittent zal dan ook met veel flexibiliteit de netto-opbrengsten uit de uitgifte van de

Aangeboden Aandelen kunnen besteden, en mag de toewijzing van deze opbrengsten veranderen als gevolg van deze en andere onvoorziene omstandigheden. In afwachting van de bestemming van de opbrengsten uit deze Aanbieding, heeft de Emittent de intentie de netto-opbrengsten te beleggen in rentedragende instrumenten, geldmiddelen en kasequivalenten of kortetermijndepositocertificaten.

BELEGGINGSDOELSTELLING	Een aandeel heeft een onbepaalde looptijd en biedt geen vooropgestelde terugbetaling van het kapitaal. Verwacht wordt dat deze aandelen verhandeld zullen worden op de gereguleerde markt van Euronext Brussels wat tot vermogenswinst of -verlies kan leiden. Deze aandelen zijn mogelijk gerechtigd tot dividend, ook al wordt dit in de nabije toekomst niet verwacht. Bij een vereffening komt de aandeelhouder na alle andere schuldeisers aan bod. Gewoonlijk recupereren de aandeelhouders niets. Als aandeelhouder van de Vennootschap worden uw rechten geregeld naar Nederlands recht.
DOCUMENTATIE	Het Prospectus werd goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de 'FSMA') op 30 januari 2019. Het Prospectus is beschikbaar in het Nederlands en het Engels. Het Prospectus is beschikbaar gesteld voor potentiële beleggers vanaf 31 januari 2019. Het Prospectus wordt gratis beschikbaar gesteld bij uw KBC-bankkantoor en via KBC Live op het telefoonnummer +32 (0)78 152 153. U kunt het Prospectus ook bekijken op de websites van KBC Bank NV ( <a href="http://www.kbc.be/sequana">www.kbc.be/sequana</a> ), Bolero ( <a href="http://www.bolero.be">www.bolero.be</a> ) en KBC Securities ( <a href="http://www.kbcsecurities.be">www.kbcsecurities.be</a> ) en op de website van de Vennootschap Sequana Medical ( <a href="http://www.sequanamedical.com">www.sequanamedical.com</a> ) en op de website van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ( <a href="http://www.fsma.be">www.fsma.be</a> ).

## Risico

TERUGKOOP	Deze belegging betreft een aandeel en biedt geen vooropgestelde terugbetaling van het kapitaal. Kandidaat-beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging in de Aandelen en een volledig of gedeeltelijk verlies van hun belegging te dragen.
SPREIDING	Geen spreiding: belegging in één waarde.
MARKTGEVOELIGHEID	De beurskoers kan sterk schommelen in de tijd afhankelijk van de ontwikkeling van het bedrijf, de sector waartoe het bedrijf behoort, de ontwikkelingen in de financiële markten en andere macro-economische omstandigheden.
SELECTIE VAN BELANGRIJKSTE RISICO'S DIE KENMERKEND ZIJN VOOR DE GROEP EN DE SECTOR	<p>De Emittent is blootgesteld aan de volgende materiële risico's, bovenop de andere risico's die worden vermeld in het Prospectus in verband met de sector en de activiteiten van Sequana Medical:</p> <p><b><i>Sequana Medical heeft sinds haar oprichting operationele verliezen geleden, negatieve operationele kasstromen en een geaccumuleerd verlies gekend en is mogelijk niet in staat winstgevend te worden en dit nadien ook te blijven.</i></b></p> <p>Sequana Medical heeft in elke periode sinds haar oprichting in 2006 te kampen met een operationele verliezen en negatieve operationele kasstromen. Per 30 september 2018 heeft Sequana Medical een overgedragen verlies van €79,7 miljoen. Dit verlies is hoofdzakelijk het gevolg van uitgaven voor het ontwikkelen en commercialiseren van de <b>alfapump</b><sup>®</sup> technologie, alsook van algemene en administratieve kosten ten behoeve van de schaalvergroting van de activiteiten en productie van Sequana Medical. Sequana Medical is van plan de verdere ontwikkeling van de <b>alfapump</b><sup>®</sup> en <b>alfapump</b><sup>®</sup> DSR te financieren om de productiecapaciteiten op te voeren, verdere reglementaire goedkeuringen en marketingvergunningen na te streven voor de <b>alfapump</b><sup>®</sup>, de terugbetaling door betalende te waarborgen, de intellectuele-eigendomsportefeuille van Sequana Medical te handhaven, te beschermen en uit te breiden en om de verkoop- en marketingactiviteiten uit te breiden. Sequana Medical verwacht in de tweede helft van 2019 een pivotale studie te starten met de <b>alfapump</b><sup>®</sup> voor de behandeling van recurrenente en refractaire ascites in de VS en Canada (de "<b>POSEIDON (North American pivotal) Study</b>"), die volgens schatting van het management zal worden voltooid in de tweede helft van 2021 en ongeveer €11 miljoen zal kosten om te voltooien en om data te verwerven om terugbetaling te ondersteunen. Sequana Medical is ook van plan de bijkomende klinische studies uit te voeren en het management verwacht dan ook dat de kosten voor klinische zaken aanzienlijk zullen stijgen de komende jaren. Deze uitgaven, tezamen met de verwachte algemene en administratieve uitgaven, zullen er waarschijnlijk toe leiden dat Sequana Medical minstens de volgende jaren nog verder verlies zal lijden. Er is geen zekerheid dat Sequana Medical erin zal slagen winstgevendheid te bereiken, wat een invloed kan hebben op haar vermogen om haar activiteiten verder te blijven uitoefenen of enige vereiste bijkomende financiering te verkrijgen. Als Sequana Medical erin slaagt winst te maken in de toekomst, zou het kunnen dat ze niet in</p>



staat is om de daaropvolgende periodes verder winst te maken en zou ze in de daaropvolgende periodes te kampen kunnen hebben met een nettoverlies en/of negatieve operationele kasstroom.

***De toekomstige financiële resultaten van Sequana Medical zullen afhangen van de commerciële aanvaarding van de alfapump® (het enige product van Sequana Medical dat zich op datum van het Prospectus in de commerciële fase bevindt), de alfapump® DSR en/of enige toekomstige producten op doelmarkten.***

Op datum van het Prospectus is de alfapump® het enige product dat gecommmercialiseerd werd door Sequana Medical. Bovendien heeft de alfapump® enkel in Europa reglementaire goedkeuring verkregen (via CE-markering). De alfapump® heeft CE-markering verkregen voor de behandeling van refractaire ascites (voor een periode van maximum twee jaar) in 2011, en in 2012 voor de behandeling van maligne ascites (voor patiënten met een levensverwachting tot zes maanden). De alfapump® werd commercieel gelanceerd in 2012 en tot nu toe werd ze enkel gecommmercialiseerd in een beperkt aantal landen. De verkoop van de alfapump® heeft slechts beperkte opbrengsten voortgebracht, terwijl Sequana Medical heeft gewerkt om commerciële marktaanvaarding te verkrijgen van de alfapump® op de doelmarkten. Er is geen zekerheid dat de alfapump®, alfapump® DSR en/of enige door Sequana Medical gelanceerde toekomstige producten commercieel aanvaard zullen worden op de doelmarkten. Als Sequana Medical er niet in slaagt commerciële marktaanvaarding te verkrijgen en te behouden van de alfapump® op haar doelmarkten in Duitsland, Zwitserland, Frankrijk, het VK, de VS en Canada, in het bijzonder als Sequana Medical er niet in slaagt reglementaire goedkeuring en terugbetalingsafspraken te waarborgen en te behouden voor de alfapump® (zoals hierna verder beschreven), zou het bedrag van de ontvangsten uit de verkoop van de alfapump® in de toekomst beperkt kunnen blijven, en zelfs kunnen dalen. Bovendien heeft de alfapump® DSR in geen enkel rechtsgebied marketinggoedkeuring gekregen en zullen de toekomstige financiële prestaties van Sequana Medical afhangen van de succesvolle afronding van de lopende en geplande klinische studies over de alfapump® DSR, inclusief de lopende eerste klinische studie bij de mens bij ongeveer 20 patiënten in de VS aan Yale University om de veiligheid, verdraagbaarheid en dynamiek van een enkele dosis DSR therapie (geen alfapump®) aan te tonen (de "Single Dose DSR Proof of Concept"), de geplande studie die naar verwachting zal worden uitgevoerd in klinische centra in Europa bij ongeveer 5-10 patiënten met volumeoverbelasting bij hartfalen om de veiligheid, verdraagbaarheid en doeltreffendheid aan te tonen van de alfapump® DSR in verband met meervoudige dosis DSR therapie over een periode van 90 dagen ("Repeated DSR Dose Proof of Concept"), de geplande multinationale haalbaarheidsstudie van 3 maanden om de veiligheid en doeltreffendheid van de alfapump® DSR bij patiënten met volumeoverbelasting bij hartfalen te beoordelen (de "Multi-national Feasibility Study") en de geplande multinationale pivotale studie bij patiënten met volumeoverbelasting bij hartfalen om de doeltreffendheid en kosteneffectiviteit van de alfapump® DSR versus LVP zorgstandaard aan te tonen (de "Multi-national Pivotal Study"). De marktaanvaarding van de alfapump®, de alfapump® DSR en/of enige toekomstige producten kan door heel wat factoren beïnvloed worden. Het uitblijven van, of enige aanzienlijke vertraging in, een belangrijke marktaanvaarding van de alfapump®, de alfapump® DSR en/of enige toekomstige producten op de doelmarkten, tijdig, of helemaal niet, kan een materieel en ongunstig effect hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de operationele resultaten en vooruitzichten van Sequana Medical.

***Sequana Medical zal waarschijnlijk in de toekomst nog bijkomend geld nodig hebben om te kunnen voldoen aan haar kapitaalbehoeften en uitgaven, en verdere financiering zou niet beschikbaar kunnen zijn wanneer nodig of zou de toegang van Sequana Medical tot bijkomend kapitaal aanzienlijk kunnen beperken.***

Sequana Medical is van plan de opbrengsten van de Aanbieding te gebruiken zoals beschreven in Element E.2 (Bestemming van de Opbrengsten) van het Prospectus, met inbegrip van de financiering van:

- de POSEIDON (North American pivotal) Study, die volgens schattingen van het management rond €11 miljoen zal kosten om te voltooiën en om data te verwerven om terugbetaling te ondersteunen;
- de Single Dose DSR Proof of Concept en de Repeated DSR Dose Proof of Concept en die volgens schattingen van het management in het totaal rond €1 miljoen zal kosten;
- de gecontroleerde studie in Europa om de doeltreffendheid en de klinische impact te evalueren van de alfapump® versus de standaardbehandeling bij 50 patiënten met maligne ascites (de "Malignant Ascites CT"), die volgens schattingen van het management rond €1 miljoen zal kosten om te worden voltooid;
- de Europese registratiestudie bij patiënten met cirrose bij wie de alfapump® werd geïmplantéerd ("TOPMOST"), die volgens schattingen van het management jaarlijks rond €0,4 miljoen zal kosten en de studie omvat naar de levenskwaliteit bij 20 patiënten om de impact van de

**alfapump**<sup>®</sup> versus de standaardbehandeling op de activiteit van de patiënt te meten (de "**Fitbit Study**") te meten; en

- de Europese studie over de impact van albuminevervangingstherapie op klinische resultaten bij 10-15 patiënten bij wie de **alfapump**<sup>®</sup> werd geïmplanteed (de "**Albumin Replacement Study**"), die volgens schattingen van het management rond €0,25 miljoen zal kosten om te worden voltooid.

Positieve resultaten van deze klinische studies zullen er waarschijnlijk toe leiden dat Sequana Medical in de toekomst bijkomende financiering nodig heeft om de ontwikkeling voort te zetten en reglementaire goedkeuring te verkrijgen, de marketing- en verkoopcapaciteiten uit te breiden, de productiecapaciteiten op te drijven en voordeel te halen uit nieuwe zakelijke opportuniteiten. Sequana Medical zou ook strategisch kunnen beslissen bijkomend kapitaal te zoeken als de marktvoorwaarden gunstig zijn. Hoewel de bovenstaande schattingen de huidige verwachtingen van het management met betrekking tot de kosten van de geplande klinische studies van Sequana Medical weerspiegelen, zijn deze bedragen slechts schattingen en zijn er veel factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke kosten van een of meer van deze klinische studies aanzienlijk hoger zijn dan verwacht.

Op de datum van dit Prospectus is Sequana Medical van mening dat, rekening houdend met haar beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten (en exclusief eventuele opbrengsten van de Aanbieding), zij niet over voldoende werkkapitaal beschikt om in de huidige behoeften te voorzien en het werkkapitaalbehoefte te dekken voor een periode van ten minste 12 maanden vanaf de datum van het Prospectus. Bovendien zal op langere termijn de netto-opbrengst van de Aanbieding, samen met de bestaande kapitaalmiddelen van Sequana Medical, onvoldoende zijn om onder andere de voltooiing van de klinische ontwikkeling van de **alfapump**<sup>®</sup> DSR te financieren die nodig is om het op de markt te brengen in Europa en de VS, met inbegrip van de Multi-national Feasibility Study of de Multi-national Pivotal Study, voor de financiering van de commerciële uitrol van de **alfapump**<sup>®</sup> in de VS, indien goedgekeurd, of om het totale bedrag van CHF 5,90 miljoen aan uitstaande hoofdsom en rente onder de gewaarborgde lening van Bootstrap Europa S.C.Sp. te betalen ("**Bootstrap**") die in september 2016 werd ondertekend (de "**Bootstrap Lening**"), zoals gewijzigd.

Eigen vermogen en vreemd vermogen kunnen mogelijk niet beschikbaar zijn op het moment dat ze nodig zijn of kunnen, als ze wel beschikbaar zijn, niet beschikbaar zijn onder commercieel aanvaardbare voorwaarden. Als de noodzakelijke geldmiddelen niet beschikbaar zijn, zou Sequana Medical mogelijk vroeger op zoek moeten gaan naar kapitaal via samenwerkings- en licentieovereenkomsten, en dit onder voorwaarden die niet zo gunstig zijn als deze die anders mogelijk verkregen zouden kunnen worden of onder voorwaarden die mogelijk het afbouwen of afstaan van belangrijke rechten op haar programma's vereisen. Sequana Medical kan mogelijk ertoe worden gebracht alle of een deel van haar ontwikkelingsprogramma's of de commercialisering van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten aanzienlijk in te perken, uit te stellen, te verminderen of te beëindigen, of zij zou niet in staat kunnen zijn voordeel te halen uit toekomstige zakelijke opportuniteiten of in te gaan op bepaalde zakelijke uitdagingen wat de activiteiten, de financiële toestand, de operationele resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical materieel en ongunstig kunnen beïnvloeden.

***Reglementaire goedkeuring zoeken en verkrijgen voor medische hulpmiddelen kan een lang, duur en onzeker proces zijn. Strengte of veranderende regelgevende regimes, overheidsbeleidslijnen en wetgeving op enige van de doelmarkten van Sequana Medical kan de mogelijke verkoop vertragen, verbieden of beperken.***

Aanvragen voor reglementaire goedkeuring kunnen gepaard gaan met uitgebreide preklinische, klinische en technische testen, die allemaal moeten worden uitgevoerd in overeenstemming met de regelgevende vereisten van de relevante regelgevende agentschappen. De regelgevingen van toepassing op Sequana Medical zijn complex en hebben de neiging mettertijd strenger te worden. Sequana Medical zou negatief beïnvloed kunnen worden door wijzigingen in het overheidsbeleid of wetgeving van toepassing op actieve implanteerbare medische hulpmiddelen ("**Active Implantable Medical Devices**" of "**AIMD's**"). Sequana Medical is verplicht te voldoen aan reglementaire vereisten, waaronder het verkrijgen van reglementaire goedkeuring krachtens de toepasselijke wetten en regelgevingen van elke markt alvorens zij haar producten op die markt kan brengen en verkopen.

Op de datum van dit Prospectus is de **alfapump**<sup>®</sup> het enige product dat wordt gecommmercialiseerd door Sequana Medical. Bovendien heeft de **alfapump**<sup>®</sup> alleen in Europa reglementaire goedkeuring gekregen (via een CE-Markering). De **alfapump**<sup>®</sup> DSR voor de behandeling van volumeoverbelasting bij patiënten met hartfalen bevindt zich in een vroeg ontwikkelingsstadium en vereist aanzienlijke technische, preklinische en klinische ontwikkeling en tests alvorens het goedkeuring voor het op de markt brengen

kan krijgen. Er is geen garantie dat het gebruik van de **alfapump**<sup>®</sup> DSR veilig en doeltreffend zal zijn, of dat de **alfapump**<sup>®</sup> DSR op elke markt reglementaire goedkeuring zal krijgen.

Het nazicht van de aanvragen van Sequana Medical voor reglementaire goedkeuring door de regelgevende agentschappen kan ertoe leiden dat deze bijkomende testen vragen of vragen testen opnieuw te doen, om een of meer aspecten van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR of enige toekomstige producten te hertekenen, of om de materialen te veranderen. De procedure voor reglementaire goedkeuring kan de lancering en/of commercialisering van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR of enige toekomstige producten op de doelmarkten vertragen of belemmeren, wat het vermogen van Sequana Medical om haar mijlpalen te bereiken negatief zou kunnen beïnvloeden of zou kunnen verhinderen. Als Sequana Medical er niet in slaagt om tijdig goedkeuring te verkrijgen voor de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR of enige toekomstige producten op de doelmarkten, of helemaal niet, kunnen de commercialisering en verkoop van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten op bepaalde markten vertragen of niet gerealiseerd worden, wat een materieel en ongunstig effect kan hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de operationele resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical.

***Het succes van Sequana Medical hangt grotendeels af van derdenbetaling door overheidsverstrekkers, gezondheidszorgverzekeraars of andere openbare of private bronnen. Wijzigingen in het gezondheidsbeleid, waaronder de wetgeving om het Amerikaanse gezondheidssysteem te hervormen, kunnen een materieel ongunstig effect hebben op Sequana Medical. Sequana Medical zou er niet in kunnen slagen voldoende terugbetalingsniveaus te bereiken of behouden om een commerciële infrastructuur te ondersteunen of een adequaat rendement te verwezenlijken op haar investeringen in productontwikkeling, wat een materieel en ongunstig effect zou kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand, de operationele resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical.***

De aanwezigheid van dekkingen en adequate terugbetalingen voor de producten van Sequana Medical door de overheid en/of private betalende partijen, zal cruciaal zijn voor de aanvaarding door de markt van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten. Artsen en ziekenhuizen zullen waarschijnlijk de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten helemaal niet of bijna niet gebruiken als ze geen adequate terugbetaling krijgen voor de medische handelingen met het gebruik van het product van Sequana Medical, en potentiële patiënten zullen mogelijk niet bereid zijn de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige andere producten zelf te betalen. Het niet-verkrijgen van een aantrekkelijke terugbetaling zou de activiteiten, de financiële toestand, de operationele resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical materieel en ongunstig kunnen beïnvloeden.

Sequana Medical verwacht een prijsdruk te ondervinden met betrekking tot de verkoop van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten na ontvangst van reglementaire goedkeuring. Over het algemeen oefenen ziekenhuizen, overheden en derdebetalende partijen een steeds grotere neerwaartse druk uit op de prijszetting en de herziening van de kostenefficiëntie van medische producten, therapieën en diensten. Met deze wereldwijde druk op gezondheidszorgkosten, trachten betalende partijen de kosten te drukken door, bijvoorbeeld, de dekking van en het terugbetalingsniveau voor nieuwe therapieën te beperken.

In de VS is de nadruk op beheerde zorg en de invloed van gezondheidszorgorganisaties gestegen en wordt verwacht dat dit zal blijven toenemen om de druk op de prijzen in de gezondheidszorg te verhogen. Ziekenhuizen krijgen financieel een duwtje in de rug om de kwaliteit van de zorg en de tevredenheid van de patiënt te verbeteren, alsook de doorstroom van patiënten (de cyclus van patiënten door een fysieke hulpmiddelenbasis van een ziekenhuis). Om de kosten in te perken, betwisten Centers for Medicare & Medicaid Services en andere derdebetalende partijen steeds meer de prijs, onderzoeken ze de medische noodzaak en herzien ze de kostenefficiëntie van medische behandelingen. In Canada worden nu ook gelijkaardige initiatieven benadrukt om de kosten in te perken. Ook in Europa is de neerwaartse druk op de gezondheidskosten zeer groot geworden en, bijgevolg, worden er steeds hogere barrières opgetrokken voor de toegang van nieuwe producten. In sommige landen oefent grensoverschrijdende invoer van markten met lagere prijzen ook een commerciële druk op de prijzen. Een adequate of aantrekkelijke terugbetaling waarborgen, hangt vaak af van het succesvolle resultaat van een medische economische studie, namelijk een klinische studie die de kostenefficiëntie van een product of medische handeling moet aantonen. Bijvoorbeeld, om terugbetaling in Frankrijk te verkrijgen, wordt de ARIA Pump Study gevoerd door een groep Franse klinici. Er is geen zekerheid dat deze studie de kostenefficiëntie van de **alfapump**<sup>®</sup> tijdig aantoont, of helemaal niet, waardoor de **alfapump**<sup>®</sup> mogelijk niet zal worden terugbetaald in Frankrijk, wat een materieel en ongunstig effect kan hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de operationele resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical.

De prijs die Sequana Medical kan ontvangen voor, en de verhandelbaarheid van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige andere producten waarvoor Sequana Medical reglementaire goedkeuring

verkrijgt, kunnen te lijden hebben van het feit dat overheden en/of derdebetalers er niet in slagen een adequate dekking en terugbetaling te verstrekken of dat de door de overheid gedreven kostenbeperking of andere gezondheidshervormingsinitiatieven worden goedgekeurd of ingevoerd. De toenemende neerwaartse druk op de gezondheidsprijszetting en/of enige veranderingen die de terugbetalingen voor de producten van Sequana Medical verlagen zouden kunnen leiden tot lager dan verwachte productopbrengsten uit de verkoop van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige andere toekomstige producten. Bijgevolg zou Sequana Medical er niet in kunnen slagen voldoende terugbetalingsniveaus te bereiken om een commerciële infrastructuur te ondersteunen of een adequaat rendement te verwezenlijken op haar investeringen in productontwikkeling, wat een materieel en ongunstig effect zou kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de operationele resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical.

Sequana Medical is ook blootgesteld aan de volgende risico's, bovenop de andere risico's die worden vermeld in de Prospectus in verband met de sector en de activiteiten van de Emittent:

- Sequana Medical moet klinische studies uitvoeren voor reglementaire goedkeuringen en andere doeleinden. Klinische studies vergen reglementaire goedkeuringen, houden substantiële risico's in en kunnen duur en tijdrovend zijn, met onzekere resultaten.
- De productiefaciliteiten van Sequana Medical en deze van andere externe leveranciers zijn onderworpen aan strenge regelgevingen en goedkeuringen. Als Sequana Medical of haar externe producenten of leveranciers er niet in slagen te voldoen aan deze regelgevingen of deze goedkeuringen te behouden, zullen de activiteiten van Sequana Medical hiervan schade ondervinden.
- Sequana Medical hangt af van externe leveranciers voor diensten en onderdelen gebruikt in de productie van de **alfapump**<sup>®</sup> en **alfapump**<sup>®</sup> DSR, en sommige van de diensten en onderdelen worden geleverd door één enkele leverancier. Onderbrekingen in de toeleveringsketen, de onbeschikbaarheid van diensten door derden nodig voor de productie van de **alfapump**<sup>®</sup> en **alfapump**<sup>®</sup> DSR, wijzigingen aan de onderdelen of het niet realiseren van schaalvoordelen zouden een materieel ongunstig effect kunnen hebben op Sequana Medical.
- Reglementaire goedkeuring vragen en verkrijgen onder de nieuwe Verordening Medische Hulpmiddelen kan een onzekere procedure zijn, en de Aangemelde Instanties hebben beperkte middelen en kunnen een achterstand oplopen tijdens de overgangperiode die loopt tot mei 2020, datum waarop de nieuwe regelgevingen van kracht zullen zijn.
- Wijzigingen aan de reglementaire vereisten, advies van de regelgevende autoriteiten of onverwachte gebeurtenissen (waaronder negatieve gebeurtenissen en/of ernstige negatieve gebeurtenissen) tijdens de klinische studies van Sequana Medical zouden wijzigingen kunnen vergen aan de klinische studieprotocollen of bijkomende eisen aan de klinische studie, wat hogere kosten met zich zou brengen voor Sequana Medical en de ontwikkelingstijdlijn zou vertragen. Sequana Medical is mogelijk niet in staat dergelijke bijkomende kosten te dragen.
- Sequana Medical kan mogelijk niet een German Diagnosis Related Group code krijgen voor de **alfapump**<sup>®</sup> in Duitsland, een Europese doelmarkt. Concurrentie van andere ondernemingen in medische hulpmiddelen, farmaceutische bedrijven en dochterondernemingen in medische hulpmiddelen van grote gezondheidszorg- en farmaceutische bedrijven is groot en zal naar verwachting nog toenemen.
- Sequana Medical is een leningovereenkomst aangegaan met Bootstrap, die convenanten omvat die het vermogen van Sequana Medical zouden kunnen beperken (of voorafgaande toestemming vereisen van Bootstrap) om bepaalde handelingen te ondernemen, waaronder het aangaan van bepaalde bijkomende schulden. Sequana Medical zou onvoldoende kasmiddelen ter beschikking kunnen hebben om haar interesten of hoofdsom te betalen op haar schuldenlast wanneer deze verschuldigd zijn.
- Enig onvermogen om de intellectuele eigendom van Sequana Medical volledig te beschermen en te exploiteren kan een negatieve impact hebben op de financiële resultaten en de vooruitzichten van Sequana Medical.
- Artsen aantrekken en proefpersonen om de klinische studies uit te voeren en voldoen aan de doelstellingen van de klinische studie is duur en onzeker. Als Sequana Medical vertragingen of moeilijkheden ondervindt in de aanwerving van Onderzoekers of de registratie van proefpersonen in klinische studies, zou de ontvangst van de nodige reglementaire goedkeuringen vertraging kunnen oplopen of tegengehouden kunnen worden.
- Ook al heeft Sequana Medical reglementaire goedkeuring verkregen in Europa voor de **alfapump**<sup>®</sup> voor refractaire ascites en maligne ascites, is er geen garantie dat de **alfapump**<sup>®</sup> zal werken zoals beoogd.

- Het zou kunnen dat Sequana Medical er niet in slaagt de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten in voldoende hoeveelheden, tijdig of tegen een economisch aantrekkelijke kostprijs te produceren of de productie uit te besteden.
- Het succes van de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten wordt bepaald door de aanvaarding en het gebruik ervan door artsen.
- Actieve implanteerbare medische hulpmiddelen, zoals de **alfapump**<sup>®</sup> en de **alfapump**<sup>®</sup> DSR, houden risico's in verbonden aan de chirurgische ingreep voor de implantatie of verwijdering van het hulpmiddel, het gebruik van het hulpmiddel, of de therapie die geleverd wordt door het hulpmiddel.
- Sequana Medical is blootgesteld aan een inherent risico op vorderingen voor productaansprakelijkheid en het kan zijn dat zij niet over de voldoende verzekeringsdekking beschikt.
- Als de producten van Sequana Medical defect zijn, of andere veiligheidsrisico's stellen, kunnen de relevante overheidsautoriteiten eisen dat ze worden teruggeroepen, of kan Sequana Medical zelf vrijwillig haar producten terugroepen.
- Sequana Medical zou mogelijk niet in staat zijn management en ander personeel nodig voor haar succes aan te trekken en te behouden.
- Voor het in de handel brengen van de **alfapump**<sup>®</sup> zal Sequana Medical in ruime mate afhangen van Fresenius in België en Nederland, Vingmed in Denemarken en Gamida in Israël.
- Als Sequana Medical er niet in slaagt haar verkoop-, marketing en distributiecapaciteiten voor de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten uit te breiden, hetzij met een interne infrastructuur, hetzij via een regeling met een commerciële partner, zoals de regelingen die Sequana Medical is aangegaan met Fresenius, Vingmed en Gamida, zou Sequana Medical de **alfapump**<sup>®</sup>, de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten mogelijk niet met succes op de doelmarkten kunnen commercialiseren, als en wanneer ze zijn goedgekeurd.
- De toekomstige winstgevendheid van Sequana Medical kan afhangen van haar vermogen markten buiten Europa en Noord-Amerika aan te boren, waar Sequana Medical te kampen zou hebben met bijkomende regelgevende verplichtingen en andere risico's en onzekerheden.
- De FDA en andere regelgevende agentschappen hebben strenge voorschriften aangaande de publiciteit rond medische hulpmiddelen. Als aan het licht komt dat Sequana Medical valse of misleidende uitspraken heeft gedaan over de **alfapump**<sup>®</sup> en/of de **alfapump**<sup>®</sup> DSR en/of enige toekomstige producten, of op andere wijze promotie- en publiciteitsbeperkingen heeft omzeild, kan Sequana Medical onderworpen worden aan aanzienlijke boetes en/of andere vorderingen.
- De naleving van regelgevingen voor kwaliteitssystemen voor ondernemingen in medische hulpmiddelen is moeilijk, tijdrovend en duur. Het zou kunnen blijken dat Sequana Medical de regelgevingen inzake kwaliteitssystemen niet naleeft, bijvoorbeeld als gevolg van wijzigingen aan of de interpretatie van deze regelgevingen in bepaalde jurisdicties.
- De intellectuele-eigendomsrechten pakken niet noodzakelijkerwijs alle potentiële bedreigingen voor het concurrentievoordeel van Sequana Medical aan.

Deze en andere risicofactoren m.b.t. de aandelen en het Aanbod worden in meer detail beschreven in de sectie "Risicofactoren" van het Prospectus.

### BELANGRIJKSTE RISICO'S VERBONDEN AAN DE AANBIEDING EN DE AANDELEN

De Aandelen en de Aanbieding zijn blootgesteld aan de volgende materiële risico's, bovenop de andere risico's die worden vermeld in Afdeling 2 - (Risicofactoren), sectie 2.2 (Risico's in verband met de Aandelen en de Aanbieding) van het Prospectus:

- Het feit dat geen minimaal bedrag is vastgesteld voor de Aanbieding kan het investeringsplan van Sequana Medical en de liquiditeit van de Aandelen beïnvloeden.
- Voordien bestond er geen openbare markt voor de Aandelen en het is mogelijk dat er zich geen actieve markt zal ontwikkelen voor de Aandelen
- De marktprijs van de Aandelen kan aanzienlijk schommelen door verschillende factoren.
- Toekomstige verkopen van aanzienlijke hoeveelheden Aandelen, of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen plaatsvinden, zouden een ongunstige invloed kunnen hebben op de marktwaarde van de Aandelen.
- De Emittent heeft geen vast dividendbeleid en zal waarschijnlijk niet in de mogelijkheid zijn dividenden uit te keren binnen de afzienbare toekomst.
- Sommige belangrijke aandeelhouders van de Emittent na de Aanbieding kunnen andere belangen hebben dan de Emittent en kunnen de Emittent, inclusief het resultaat van de aandeelhoudersstemmen, controleren.
- Enige toekomstige kapitaalverhoging door de Emittent zou een negatieve impact kunnen hebben op de koers van de Aandelen en de belangen van de bestaande aandeelhouders kunnen verwateren.

### MEER INFO

Lees voor meer informatie het Prospectus zorgvuldig door en besteed bijzondere aandacht aan de sectie 'Risicofactoren'.

## Productscore

### PRODUCTSCORE

7 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico).

Als de inschatting van de determinanten wijzigt door omstandigheden in de markt, kan ook de productscore wijzigen. Beleggers zullen via de gebruikelijke communicatiekanalen op de hoogte gebracht worden van een wijziging van het risicoprofiel (productscore 1 stemt overeen met een zeer defensief risicoprofiel, productscore 2-3 met een defensief, productscore 4-5 met een dynamisch en productscore 6-7 met een zeer dynamisch risicoprofiel).

Kijk voor meer uitleg en achtergrond over de verschillende determinanten van de productscores op [www.kbc.be/productscore](http://www.kbc.be/productscore)

## Kosten

### INSCHRIJVINGSKOSTEN

Nihil.

### KOSTEN MET BETREKKING TOT HET AANBOD

Het totaal van de administratieve, juridische, fiscale en auditkosten alsook de andere kosten in verband met de Aanbieding (waaronder, maar niet beperkt tot, de wettelijk voorgeschreven publicaties, het drukken en vertalen van het Prospectus en documenten gerelateerd aan de Aanbieding, en uitgaven gedaan door de Underwriters (die geraamd worden op €50.000)) en de vergoeding van de FSMA en Euronext Brussel zal naar verwachting ongeveer €3,0 miljoen bedragen. Daarnaast zullen de vergoedingen en commissies door de Emittent te betalen aan de Underwriters naar verwachting maximaal €1,9 miljoen bedragen, uitgaande van een plaatsing van het maximum aantal Nieuwe Aandelen in de Aanbieding (inclusief de volledige conversie van de Overbruggingsleningen, maar exclusief de uitoefening van de Verhogingsoptie en de Overtoewijzigingswarrant) en een Aanbiedingsprijs op het middelpunt van de Prijsvork, of maximaal €2,7 miljoen uitgaande van een plaatsing van het maximum aantal Aangeboden Aandelen in de Aanbieding (inclusief de volledige conversie van de Overbruggingsleningen, en inclusief de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en Overtoewijzigingswarrant) en een Aanbiedingsprijs op het middelpunt van de Prijsvork.

### BEWAARLOON

Kosten voor bewaring van de Aandelen op een effectenrekening: ten laste van de inschrijver (zie Tarievenfolder).

### FINANCIËLE DIENST

Gratis bij KBC Bank NV (zie Tarievenkaart).

### TARIEVENFOLDER

Alle tarieven die van toepassing zijn bij KBC Bank NV kunnen geraadpleegd worden op: [http://kbc-pdf.kbc.be/vermogensopbouw/tarieven\\_effecten\\_en.pdf](http://kbc-pdf.kbc.be/vermogensopbouw/tarieven_effecten_en.pdf)

## Liquiditeit

### NOTERINGSDATUM

De verhandeling van de Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussel zal naar verwachting beginnen, op of rond 11 februari 2019.

### VERHANDELBAARHEID

Dagelijks.

## Fiscaliteit

### ALGEMEEN

De fiscale behandeling hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen. De algemene bepalingen zijn opgenomen in het deel "Belasting in België" van het Prospectus.

### TAX OP

### BEURSVERRICHTINGEN

De aan- en verkoop van de aandelen (op de secundaire markt) in België is onderworpen aan een taks op de beursverrichtingen van 0,35% op de aankoopprijs, met een plafond van €1.600 per transactie en per partij.

Er is geen taks op de beursverrichtingen verschuldigd naar aanleiding van de uitgifte van de nieuwe Aandelen (primaire markt).

### FISCAAL REGIME IN BELGIË

Dividenden zijn momenteel (d.w.z. op datum van deze productfiche) onderhevig aan een roerende voorheffing van 30% op het brutobedrag. De roerende voorheffing vormt een bevrijdende belasting voor Belgische natuurlijke personen, wat betekent dat het niet nodig is om inkomsten voortvloeiend uit de aandelen aan te geven in de jaarlijkse belastingaangifte.

## Lexicon

Kijk zeker op [www.kbc.be/lexicon](http://www.kbc.be/lexicon) (beschikbaar in het Nederlands en het Frans) voor het volledige overzicht van financieel-economische termen

Additional information or subscription details can be obtained from:

Your KBC Bank branch, the KBC website and KBC Live

Contact: KBC Live / KBC Brussels Live  
Tel: 078 152 153 / 02 303 31 60  
Website: [www.kbc.be/ask-your-question](http://www.kbc.be/ask-your-question)

---

Deze productfiche bevat enkel marketinginformatie. Ze bevat geen beleggingsadvies of onderzoek op beleggingsgebied, maar enkel een samenvatting van de kenmerken van het product. De informatie is geldig op de datum van de productfiche maar kan wijzigen in de toekomst. Als deze informatie zou wijzigen voor de aanvang van de Prijsbepalingsdatum, zal KBC Bank NV de belegger daarvan op de hoogte brengen. Gedetailleerde informatie over dit product, de relevante voorwaarden en de risico's die ermee samenhangen, worden besproken in het Prospectus, dat u kunt verkrijgen bij uw KBC-bankkantoor of kunt bekijken op [www.kbc.be/aandelentransacties](http://www.kbc.be/aandelentransacties) of op [www.kbc.be/sequana](http://www.kbc.be/sequana). Deze productfiche is onderworpen aan het Belgische recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken. Met eventuele klachten kunt u bij KBC terecht bij [klachten@kbc.be](mailto:klachten@kbc.be) en/of op 0800 62 084 of extern bij [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be).

Verantwoordelijk uitgever: KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België. BTW BE 0462.920.226, RPR Brussel