

JAARVERSLAG – BIOCARTIS GROUP NV 2023

1. STATUTAIRE JAARREKENING

De statutaire jaarrekening van Biocartis Group NV (de "**Vennootschap**") wordt hieronder voorgesteld in een verkort schema. Het jaarverslag, de volledige jaarrekening gebaseerd op Belgische GAAP en het verslag van de commissaris moeten nog neergelegd worden bij de Nationale Bank van België. De commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Nico Houthaeve, heeft een oordeel zonder voorbehoud afgeleverd voor de statutaire jaarrekening. Daarnaast is er ook een elektronische versie van het volledige, statutaire jaarverslag en van het volledige geconsolideerde jaarverslag die via het internet kan verkregen worden op de website van Biocartis Group NV (<https://www.biocartisgroupnv.be/nl>).

2. ACTIVITEITEN VAN BIOCARTIS GROUP NV

Biocartis Group NV werd opgericht op 24 november 2014 en is de voormalige uiteindelijke moederonderneming van de Biocartis Group, die actief is in het ontwikkelen van innovatieve moleculaire diagnostische systemen die diagnostische oplossingen van de volgende generatie bieden die gericht zijn op het verbeteren van de klinische praktijken ten behoeve van patiënten, artsen, betalende en de industrie. De Biocartis Group ontwikkelde en commercialiseerde een snelgroeiend testmenu op zijn Idylla™ platform, waarmee het mikte op de grote on vervulde medische behoeften, met een focus op oncologie.

Tot aan de "Uitwinning van Zekerheden" (*Security Enforcement*), hield Biocartis Group NV een portefeuille van financiële participaties aan en was ook actief betrokken bij het beheer daarvan door middel van verschillende juridische, financiële en andere diensten.

Op 25 september 2023 is de Vennootschap op de hoogte gesteld van een overeenkomst door en tussen de houders van de 4,5% Second Ranking Secured Convertible Bonds van de Vennootschap met looptijd tot 2026 (de "**Obligatiehouders**") en de kredietverstrekkers onder de eerste pandrecht converteerbare termijnlendingfaciliteit van de Vennootschap (gezamenlijk de "Secured Creditors") om de activa van de Vennootschap die aan deze schuldeisers zijn verpand, uit te winnen (de "**Uitwinning van Zekerheden**").

Ingevolge de Uitwinning van Zekerheden die effectief plaatsvond op 31 oktober 2023, werden alle aandelen in Biocartis NV en Biocartis US Inc., de dochtervennootschappen via dewelke de Vennootschap haar volledige Europese en Amerikaanse activiteiten uitvoerde, samen met vrijwel alle contanten op de verpande rekeningen van, en verpande vorderingen op de Vennootschap, overgedragen aan een niet-beursgenoteerde vennootschap in eigendom van de Obligatiehouders.

Als gevolg van de Uitwinning van Zekerheden heeft de Vennootschap geen operationele activiteiten, personeel of belangrijke activa meer, behalve (i) een beperkte kaspositie en (ii) een participatie van 50% in WondfoCartis Ltd.

De aandeelhouders van de Vennootschap hebben geen enkele uitkering ontvangen in het kader van de Uitwinning van Zekerheden en zullen naar verwachting niets ontvangen bij de liquidatie (al naargelang het geval) van de Vennootschap. De uitstaande hoofdsom en opgelopen rente met betrekking tot de EUR 16 miljoen ongedekte 4,00% converteerbare obligaties met looptijd tot 2027 (ISIN BE0002651322) zijn automatisch naar nul afgeschreven in overeenstemming met hun voorwaarden.

Voorafgaand aan de Uitwinning van Zekerheden hebben de raad van bestuur en het management van de onderneming een uitgebreid proces doorlopen om de leverage- en liquiditeitspositie van de Vennootschap en haar voormalige dochterondernemingen aan te pakken. Na dit proces werd het duidelijk dat de moeilijke marktomstandigheden in combinatie met de balans en de historische burn rate van het bedrijf externe financiering onbereikbaar maakten.

3. WINST – EN VERLIESREKENING EN BALANS BIOCARTIS GROUP NV

3.1. WINST-EN VERLIESREKENING

In EUR 000	Jaren eindigend op 31 december,	
	2023	2022
Omzet	5.053	6.420
Overige bedrijfsopbrengsten	269	263
Totale bedrijfsopbrengsten	5.322	6.683
Diensten en diverse goederen	-2.313	-2.974
Salarissen, sociale zekerheidsbijdragen en pensioenen	-2.205	-3.488
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen	-1.103	0
Overige bedrijfskosten	-4	-3
Niet-recurrente bedrijfskosten	-2.355	-11.876
Bedrijfskosten	-7.980	-18.341
Financiële opbrengsten	18.915	3.374
Financiële kosten	-278.029	-172.440
Resultaat voor belastingen	-261.772	-180.724
Inkomstenbelastingen	-5	-2
<u>Netto resultaat</u>	-261.777	-180.726

3.2. BALANS

In EUR 000	Per 31 december	
	2023	2022
Financiële activa	0	369.066
Vaste activa	0	369.066
Handelsvorderingen	0	0
Overige vorderingen	378	13.290
Geldmiddelen en kasequivalenten	649	8.576
Over te dragen kosten	0	187
Vlottende activa	1.027	22.053
<u>Totale activa</u>	<u>1.027</u>	<u>391.119</u>
Wettelijk maatschappelijk kapitaal	939	930
Agioreserve	441.143	440.205
Geaccumuleerd verlies	-442.502	-180.726
Totaal eigen vermogen	-420	260.409
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	1.102	0
Financiële schuld	0	125.104
Schulden op lange termijn	0	125.104
Financiële schuld	0	0
Handelsschulden	319	3.876
Belastingenschulden	5	0
Salarissen, socialezekerheidsbijdragen en pensioenlasten	0	818
Overige schulden	21	0
Toe te rekenen kosten	0	912
Schulden op korte termijn	345	5.606
<u>Totaal passiva</u>	<u>1.027</u>	<u>391.119</u>

4. BESPREKING VAN DE STATUTAIRE JAARREKENING

4.1. WINST- EN VERLIESREKENING

De totale bedrijfsopbrengsten bedroegen in 2023 EUR 5,3 miljoen (2022: EUR 6,7 miljoen) en bestaat voornamelijk uit doorgerekende kosten aan de voormalige dochterondernemingen van Biocartis Group NV. De bedrijfskosten die zijn opgenomen in de verslagperiode bedroegen EUR 8,0 miljoen (2022: EUR 18,3 miljoen) en bestaan uit salarissen, sociale zekerheidsbijdragen en pensioenuitgaven voor EUR 2,2 miljoen (2022: EUR 3,5 miljoen), uit de kosten voor diensten en diverse goederen voor EUR 2,3 miljoen (2022: EUR 3,0 miljoen) en uit de voorzieningen voor risico's en kosten voor EUR 1,1 miljoen. Diensten en diverse goederen bestaan voornamelijk uit terugkerende algemene administratieve kosten. De voorzieningen voor risico's en kosten in 2023 betreft het boeken van een provisie voor de verwachte kosten tot het beëindigen van de ontbindings- en vereffeningsprocedure. De niet-recurrente bedrijfskosten in 2023 betreffen voornamelijk kosten gerelateerd aan de 'Uitwinning van Zekerheden, o.a. juridische kosten, advieskosten.

De financiële opbrengsten bedroegen EUR 18,9 miljoen (2022: EUR 3,4 miljoen) en bestonden uit rente-inkomsten op de financiële voorschotten aan de voormalige dochterondernemingen van Biocartis Groep NV en op de geldmiddelen en kasequivalenten aangehouden door Biocartis Group NV. In 2023 is EUR 16,6 miljoen van de financiële inkomsten gerelateerd aan de Uitwinning van Zekerheden, welke gepresenteerd worden onder de niet-recurrente financiële opbrengsten.

Aan de andere kant bedroegen de financiële kosten EUR 278,0 miljoen (2022: EUR 172,4 miljoen) en bevatten de rentekosten met betrekking tot de nieuwe 4,5% converteerbare obligatie en de rentekosten met betrekking tot de converteerbare termijnlending. De financiële kosten omvatten conversiekosten van EUR 0,4 miljoen. De financiële kosten omvatten ook de betaling van "redemption fees" aan schuldeisers voor het verlies van hun conversierecht in verband met de Uitwinning van Zekerheden en bedragen EUR 20,5 miljoen. Een ander onderdeel is de minderwaarde op de financiële vaste activa die werden uitgewonnen voor een totaalbedrag van EUR 250,0 miljoen. Deze laatste twee worden gepresenteerd onder de niet-recurrente financiële kosten.

Het nettoresultaat na belastingen voor de periode eindigend op 31 december 2023 bedraagt EUR -261,8 miljoen (2022: EUR -180,7 miljoen).

4.2. BALANS

4.2.1. ACTIVA

Vanaf de datum van de Uitwinning van Zekerheden zijn Biocartis NV, Biocartis Italy SRL en Biocartis Inc. (de voormalige dochterondernemingen van de Vennootschap) niet langer dochterondernemingen van de Vennootschap, wat de daling van de financiële vaste activa verklaart.

De overige vorderingen bedroegen EUR 0,4 miljoen (2022: EUR 13,3 miljoen) en hebben voornamelijk betrekking op vorderingen van de Belgische belastingdiensten. De geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen EUR 0,6 miljoen op 31 december 2023 (2022: EUR 8,6 miljoen).

4.2.2. EIGEN VERMOGEN

Het totale eigen vermogen op 31 december 2023 bedroeg EUR -0,4 miljoen (2022: EUR 260,4 miljoen) en het wettelijk maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremies bedroeg respectievelijk EUR 0,9 miljoen (2022: EUR 0,9 miljoen) en EUR 441,1 miljoen (2022: EUR 440,2 miljoen). Op 31 Oktober 2023 vond de Uitwinning van Zekerheden plaats.

4.2.3. VOORZIENINGEN

De voorzieningen voor overige risico's en kosten bedragen EUR 1,1 miljoen in 2023. Dit zijn de provisies voor alle toekomstige kosten verbonden aan de vrijwillige ontbinding en vereffening.

4.2.4. FINANCIËLE SCHULD

De financiële schulden bedragen EUR 0 miljoen in 2023 (2022: EUR 125,1 miljoen). De daling is het gevolg van de Uitwinning van Zekerheden.

4.2.5. OVERIGE SCHULD

Op 31 december 2023 bedroegen de handelsschulden EUR 0,3 (2022: EUR 3,9 miljoen), schulden voor salarissen, sociale zekerheidsbijdragen en pensioenlasten EUR 0 miljoen (2022: EUR 0,8 miljoen) en de overige schulden bedroegen 0,02 miljoen.

4.2.6. TOTALE ACTIVA EN PASSIVA

De totale activa, en aan de andere kant de totale passiva, bedroegen op 31 december 2023 EUR 1,0 miljoen (2022: EUR 391,1 miljoen).

4.3. BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De enkelvoudige jaarrekening van de onderneming rapporteerde een nettoverlies van EUR 261,8 miljoen voor het jaar 2023. De raad van bestuur stelt voor om het statutair nettoverlies van EUR 261,8 miljoen van 2023, samen met het overgedragen verlies van het vorige boekjaar van EUR 180,7 miljoen, over te dragen naar het volgende boekjaar.

5. BESCHRIJVING VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De volgende risicofactoren kunnen een invloed hebben op de toekomstige operationele en financiële prestaties van Biocartis Group NV. Deze risico's en onzekerheden zijn niet de enige waarmee Biocartis Group NV geconfronteerd wordt. Bijkomende risico's en onzekerheden die nu niet gekend zijn, of die het management momenteel onbelangrijk vindt, kunnen de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van Biocartis Group NV ook beïnvloeden.

- Op 12 oktober 2023 werd de Vennootschap gedagvaard door Orbimed Royalty & Credit Opportunities III, LP ("**Orbimed**") voor de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel. Orbimed eist betaling van de Vennootschap van een hoofdsom van EUR 8.983.700,64 (vermeerderd met interesten en kosten) ingevolge de ongedekte converteerbare obligaties die waren uitgegeven door de Vennootschap en die volgens Orbimed versneld opeisbaar zijn geworden na een persverklaring van de Vennootschap op 26 september 2023 betreffende de mogelijke executie van pandrechten verleend aan bepaalde zekergestelde debiteuren. De executie van deze pandrechten vond plaats op 31 oktober 2023. De Vennootschap en Orbimed zijn in geschil over de gevolgen van deze executie voor de converteerbare obligaties van Orbimed. De converteerbare obligaties van Orbimed werden automatisch verlaagd naar nul in overeenstemming met de voorwaarden van die obligaties. Orbimed betwist dat standpunt en stelt dat niet is voldaan aan de voorwaarden voor de verlaging tot nul. Op 29 oktober 2024 heeft de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel een tussenvonnis geveld waarin zij de Vennootschap beveelt bepaalde bijkomende stukken over te leggen binnen een periode van twee maanden vanaf een eventuele betekening. Voor het overige werd de zaak naar de rol verwezen voor instaatstelling door de partijen daarbij. Op de datum van dit jaarverslag heeft er nog geen betekening plaatsgevonden.
- Er zijn besprekingen gestart met Wondfo Biotech (HK) Co., Ltd. met betrekking tot de mogelijke liquidatie van WondfoCartis Ltd. WondfoCartis Ltd. is een Hong Kong joint venture onderneming die samen met Wondfo Biotech (HK) Co., Ltd. is opgericht in 2018 en waarin de Vennootschap een belang heeft van 50%.

In Q1 2024 werden verschillende rechtszaken gestart door acht distributeurs van de joint venture tegen Wondfo-Cartis Ltd., voor vermeende schendingen door Wondfo-Cartis Ltd. van haar distributieovereenkomsten met deze distributeurs ("**Wondfo-Cartis Dispuut**"). Het standpunt van de Vennootschap is dat Wondfo-Cartis Ltd. geen inbreuk heeft gepleegd op de distributieovereenkomsten. De claims worden momenteel behandeld door rechters in China. De Vennootschap heeft geen contractuele verplichting om de joint venture verder te financieren. Alle geldmiddelen die zouden overblijven na mogelijke betalingen in het kader van de bovengenoemde rechtszaken en de liquidatie van de joint venture zouden op gelijke basis worden verdeeld onder haar aandeelhouders. Als gevolg van de bovenvermelde rechtszaken en de verwachting dat productieapparatuur en Idylla-inventaris niet te gelde kunnen worden gemaakt, is het echter onwaarschijnlijk dat de liquidatie van de joint venture zal leiden tot een uitkering van geldmiddelen aan de aandeelhouders van de joint venture. Bijgevolg verwacht de Vennootschap geen uitkeringen te ontvangen in het kader van de mogelijke liquidatie van WondfoCartis Ltd.

- De Vennootschap ontving op 7 mei 2024 een ingebrekestelling vanwege Biocartis NV waarin Biocartis NV de Vennootschap verzoekt om een door de Vennootschap op 29 februari 2024 ontvangen BTW krediet ten bedrage van EUR 359.241,92 over te maken aan Biocartis NV. De Vennootschap betwist het standpunt van Biocartis NV ("**BTW dispuut**").
- De Vennootschap beschikt slechts over beperkte liquide middelen. De Vennootschap is bovendien sterk beperkt in haar financieringsmogelijkheden aangezien de Vennootschap geen materiële activiteiten meer heeft ten gevolge van de Uitwinning van Zekerheden.

- In het licht van de Uitwinning van Zekerheden en aangezien de Vennootschap geen materiële activiteiten meer heeft ten gevolge van de Uitwinning van Zekerheden, zal de raad van bestuur van de Vennootschap aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om de Vennootschap op een ordelijke manier te ontbinden en vereffenen. Gezien de bovenvermelde risico's en onzekerheden bestaat echter de mogelijkheid dat een dergelijke vereffening (indien goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap) plaatsvindt op een insolvente basis of dat de Vennootschap gedwongen wordt het faillissement uit te spreken vóór de formele voltooiing van het vereffeningproces.

6. OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANMERKELIJK KUNNEN BEÏNVLOEDEN

Het bestuur ziet geen omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden naast degene die reeds in andere secties van dit jaarverslag zijn vermeld, in het bijzonder in sectie 5 hierboven.

7. WAARDERINGSREGELS IN DE VERONDERSTELLING VAN DISCONTINUÏTEIT

Aangezien de Vennootschap geen materiële activiteiten meer heeft ten gevolge van de Uitwinning van Zekerheden en in het licht van het voornemen om de vrijwillige ontbinding en vereffening van de Vennootschap voor te stellen ter goedkeuring aan de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, werden de waarderingsregels in de veronderstelling van discontinuïteit gebruikt voor de statutaire jaarrekening van de Vennootschap.

8. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Volgende belangrijke gebeurtenissen hebben plaatsgevonden na de rapporteringsperiode:

- Er zijn besprekingen gestart met Wondfo Biotech (HK) Co., Ltd. met betrekking tot de mogelijke liquidatie van WondfoCartis Ltd. WondfoCartis Ltd. is een Hong Kong joint venture onderneming die samen met Wondfo Biotech (HK) Co., Ltd. is opgericht in 2018 en waarin de Vennootschap een belang heeft van 50%.
- In Q1 2024 werden verschillende rechtszaken gestart door tien distributeurs van de joint venture tegen Wondfo-Cartis Ltd., voor vermeende schendingen door Wondfo-Cartis Ltd. van haar distributieovereenkomsten met deze distributeurs ("Wondfo-Cartis Dispute"). Het standpunt van de Vennootschap is dat Wondfo-Cartis Ltd. geen inbreuk heeft gepleegd op de distributieovereenkomsten. De claims worden momenteel behandeld door rechters in China. De Vennootschap heeft geen contractuele verplichting om de joint venture verder te financieren. Alle geldmiddelen die zouden overblijven na mogelijke betalingen in het kader van de bovengenoemde rechtszaken en de liquidatie van de joint venture zouden 50:50 worden verdeeld onder haar aandeelhouders. Als gevolg van de bovenvermelde rechtszaken en de verwachting dat productieapparatuur en Idylla-inventaris niet te gelde kunnen worden gemaakt, is het echter onwaarschijnlijk dat de liquidatie van de joint venture zal leiden tot een uitkering van geldmiddelen aan de aandeelhouders van de joint venture. Bijgevolg verwacht de Vennootschap geen uitkeringen te ontvangen in het kader van de mogelijke liquidatie van WondfoCartis Ltd.
- De Vennootschap ontving op 7 mei 2024 een ingebrekestelling vanwege Biocartis NV waarin Biocartis NV de Vennootschap verzoekt om een door de Vennootschap op 29 februari 2024 ontvangen BTW krediet ten bedrage van EUR 359.241,92 over te maken aan Biocartis NV. De Vennootschap betwist het standpunt van Biocartis NV ("BTW dispuut").

Er waren geen andere belangrijke gebeurtenissen tussen 31 december 2023 en de goedkeuringsdatum van dit jaarverslag.

9. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Het geconsolideerd jaarverslag van Biocartis Group NV bevat een meer gedetailleerde oplistings van het testmenu van de Vennootschap, alsook van de samenwerkingen van de Vennootschap tot op de datum van de Uitwinning van Zekerheden. Sinds de datum van de Uitwinning van Zekerheden ontplooit de Vennootschap geen activiteiten meer rond onderzoek en ontwikkeling.

10. BIJKANTOREN

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

11. GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN DOOR DE VENNOOTSCHAP VOOR ZOVER ZULKS VAN BETEKENIS IS VOOR DE BEOORDELING VAN ACTIVA, PASSIVA, FINANCIËLE POSITIE EN RESULTAAT

Niet van toepassing.

12. BELANGENCONFLICT

Bestuurders worden geacht hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zo te regelen dat ze belangenconflicten met de Vennootschap vermijden. Elke bestuurder met een belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur moet dit, overeenkomstig artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, melden aan zowel de medebestuurders als aan de commissaris, en mag niet deelnemen aan de beraadslagingen of de stemming over deze aangelegenheid.

De belangenconflictprocedure overeenkomstig artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen werd drie keer toegepast in 2023, namelijk:

- tijdens de vergadering van 21 februari 2023, waarvan het uittreksel uit de notulen als volgt klinkt:

"A. Evaluatie 2022 belangrijkste bedrijfsdoelstellingen en beloning uitvoerend management voor prestatiejaar 2022

Beraadslagingen en resoluties

In navolging van de aanbevelingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité, besprak de Raad van Bestuur de doelstellingen voor de CEO met betrekking tot prestatiejaar 2022 (bestaande uit 50% van de 1-jarendoelstellingen gedefinieerd in het begin van 2022, 25% van de 2-jarendoelstelling in de vorm van fictieve aandelen en 25% van de 3-jarendoelstelling in de vorm van fictieve aandelen) en beoordeelde de mate waarin deze doelstellingen werden behaald. De Raad van Bestuur besloot dat in totaal 65,9% van de 1-jarendoelstellingen werd behaald (wat overeenkomt met een uitbetaling van EUR 61.781). De Raad van Bestuur besloot verder dat de 2-jarendoelstelling in de vorm van fictieve aandelen resulteerde in een uitbetaling van EUR 0, en dat de 3-jarendoelstelling in de vorm van fictieve aandelen resulteerde in een uitbetaling van EUR 0.

In navolging van de aanbevelingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité, besprak de Raad van Bestuur de doelstellingen voor de andere leden van het uitvoerend management met betrekking tot prestatiejaar 2022 en beoordeelde de mate waarin deze doelstellingen werden behaald. Voor de bedrijfsdoelstellingen voor 1 jaar (met een gewicht van 80% voor deze executives) werd 65,9% behaald (hetzelfde als voor CEO, zie hierboven). De Raad van Bestuur was van mening dat de CFO 96% van zijn individuele doelstellingen haalde en de COO

93,3% van zijn individuele doelstellingen, wat overeenkomt met een totale uitbetaling van EUR 72.929 (inclusief bonus voor de CFO voor de succesvolle afronding van de uitgebreide herkapitalisatie). De Raad van Bestuur besloot verder dat de 2-jarendoelstelling in de vorm van fictieve aandelen resulteerde in een uitbetaling van EUR 0, en dat de 3-jarendoelstelling in de vorm van fictieve aandelen resulteerde in een uitbetaling van EUR 0.

B. Bedrijfsdoelstellingen 2023 en beloning uitvoerend management voor prestatiejaar 2023
Beraadslagingen en resoluties

In navolging van de aanbevelingen van het Vergoedings¹ en Benoemingscomité, heeft de Raad van Bestuur gediscussieerd en beraadslaagd over de variabele vergoeding voor de CEO voor het prestatiejaar 2023, met inbegrip van de te bereiken minimumdrempels en het bedrag van de variabele vergoeding in geval van oververwezenlijking. Voor de 1-jarendoelstelling (voor 2023) is het voorstel om de onderstaande KPI-categorieën te gebruiken, telkens bestaande uit de specifieke KPI's zoals voorgesteld door het Remuneratie- en Benoemingscomité, met dien verstande dat de CEO enkel recht zal hebben op een cash bonus indien de Vennootschap in 2023 een financieringsevenement heeft bewerkstelligd dat de cash runway van de Vennootschap verlengt tot minstens 31 december 2024:

- 'Realiseer sterke financiële prestaties' als KPI-categorie (bestaande uit KPI's met betrekking tot (i) het beperken van de operationele kasstroom, (ii) groei van productgerelateerde inkomsten, (iii) verbetering van de brutomarge op productverkoop en verlaging van de COG's per cartridge, en (iv) financiële bijdrage van de partnerbusiness) met een totaal gewicht van 40% (20%-7,5%-7,5%-5%).

o In het geval dat de operationele kasstroom gelijk is aan EUR -29,2 miljoen, zal 100% van de variabele beloning gerelateerd aan deze KPI worden uitbetaald. Prestaties boven EUR -29,2 miljoen (d.w.z. operationele kasstroom beter dan EUR -29,2 miljoen), worden lineair berekend tot een operationele kasstroom van EUR -22,7 miljoen (bijv. kasstroom van EUR -28,2 miljoen resulteert in 103,5% prestatie, 4 kasstroom van EUR -27,2 miljoen resulteert in 106,2% prestatie, tot kasstroom van EUR -22,7 miljoen resulteert in 128,6% prestatie).

o Voor groei van productgerelateerde inkomsten moet een minimumdrempel van 87% worden gehaald. Bij het behalen van deze KPI van 87%, zal 87% van het percentage van de variabele beloning uitbetaald worden, terwijl elk opeenvolgend percentage van behalen zal resulteren in 1% extra uitbetaling, met dien verstande dat het maximaal uit te betalen bedrag gelijk zal zijn aan 125%. Indien deze KPI voor minder dan 87% wordt behaald, zal geen variabele beloning worden uitbetaald waarop deze KPI betrekking heeft.

¹Voor de richtbedragen wordt verwezen naar de notulen van de Remuneratiecommissie van dezelfde datum, die eerder zijn voorgelegd aan de raad van bestuur en waarvan hieronder een uittreksel is opgenomen:

For the variable remuneration of the CEO and other members of executive management i.e., CFO and COO as well as for other defined senior management i.e., Head of Product, Head of Strategic Partnering, Head of Sales, the proposal is to use the proposed 2023 KPI categories for the evaluation/calculation of the short-term cash bonus amount (for 2023) whereby **the materialization of a funding event triggers eligibility to the short-term cash bonus**. The funding event (or cash event) will be deemed to have been achieved if financing is secured that extends the cash runway of the company until at least 31 December 2024.

Once the funding event achieved, effective calculation of the bonus amount will be based on the weighted achievement scores of both company and individual objectives as applicable, on which **an accelerator of 125%** will be applied. As a consequence, payment of the 1-year cash bonus for the above-mentioned senior management categories will be excluded from the bonus provisions for other staff.

The total max. bonus amount is **capped at 100%**.

Illustration:

Cash event materialized?	
Yes	No
Eligibility to variable compensation (i.e., 1-year cash bonus over 2023)	No eligibility to variable compensation (i.e., 1-year cash bonus over 2023)
Bonus amount: Calculated based on total achievement (e.g., 75%) x accelerator of 125% whereby for the total achievement both the company and individual performance will be considered if applicable (e.g., 100% company or 80/20% company/individual distribution or 60/40% company/individual distribution) → 75% x 125% = 94% achievement → Bonus amount: base salary x bonus target% x 94% → Bonus amount is capped at 100%	Bonus amount: '0' EUR

o Voor de brutomarge op productverkoop moet een minimumdrempel van 89% worden gehaald. Bij het behalen van deze KPI van 89%, zal 89% van het percentage van de variabele beloning uitbetaald worden, terwijl elk opeenvolgend percentage van behalen zal resulteren in 1% extra uitbetaling, met dien verstande dat het maximaal uit te betalen bedrag gelijk zal zijn aan 125%. Indien minder dan 89% van deze KPI wordt behaald, zal geen variabele beloning worden uitbetaald waarop deze KPI betrekking heeft.

o Voor COG-reductie per cartridge moet een minimumdrempel van 85% worden gehaald. Als de COG van een cartridge hoger is dan 115% van de doelkosten, zal er geen variabele beloning worden uitbetaald waarop deze KPI betrekking heeft. Voor een prestatie die minder dan 115% van de doelkosten bedraagt, zal elke incrementele procentuele kostenverlaging resulteren in 1% extra te betalen vanaf 85% tot 100%. Voor een prestatie die resulteert in een COG per patroon van minder dan 100% van de doelkosten, zal elke procent extra prestatie resulteren in de uitbetaling van 10% extra, met dien verstande dat het maximaal uit te betalen bedrag gelijk zal zijn aan 200% voor een prestatie van 90% van de doel-COG's.

o Voor de financiële bijdrage van de partneronderneming moet een minimumdrempel van 75% worden gehaald. Bij het behalen van deze KPI van 75%, zal 75% van het percentage van de variabele beloning uitbetaald worden, terwijl elk opeenvolgend percentage van behalen zal resulteren in 1% extra uitbetaling, met dien verstande dat het maximaal uit te betalen bedrag gelijk zal zijn aan 125%. Indien deze KPI voor minder dan 75% wordt behaald, wordt geen variabele beloning uitgekeerd waarop deze KPI betrekking heeft.

- Boost commercial success' als KPI-categorie (bestaande uit KPI's met betrekking tot (i) uitbreiding van installed base door plaatsing van instrumenten, (ii) leveren van de 'Integrated Product Roadmap', (iii) de gezondheid van de funnel, en (iv) verbetering van de go-to-market strategie) met een totaal gewicht van 30% (10%-10%-5%-5%).

o Voor de KPI met betrekking tot bruto plaatsingen van nieuwe instrumenten moet een minimumdrempel van 85% worden behaald. Bij het behalen van deze KPI van 85%, zal 85% van het percentage van de variabele beloning uitbetaald worden, terwijl elk opeenvolgend percentage van behalen zal resulteren in 1% extra uitbetaling, met dien verstande dat voor het behalen boven de 100% elk opeenvolgend percentage van behalen zal resulteren in 10% extra uitbetaling, en met dien verstande dat het maximaal uit te betalen bedrag gelijk zal zijn aan 200%.

o Voor de andere KPI's (d.w.z. 'Integrated Product Roadmap', 'health of funnel' en 'enhancement of go-to-market strategy'), die projectgebaseerd zijn, kan de te betalen variabele beloning voor deze projectgebaseerde KPI's tussen 0% en 125% liggen, afhankelijk van (de timing van) de projectoplevering en het budget.

- 'Drive focused process improvements' als KPI-categorie (bestaande uit KPI's met betrekking tot optimalisatie 'Manufacturing Asset Utilization & Reliability', kortere time-to-market processen inclusief productontwikkelingscycli en operationele processen om FLEX aan te passen en versterking van de 'Partner Integration Processes') met een totaal gewicht van 16% (8%-4%-4%). De variabele beloning die moet worden betaald voor projectgebaseerde KPI's kan tussen 0% en 125% liggen, afhankelijk van (de timing van) de projectoplevering en het budget.

- Groeien organisatorische competenties' als KPI-categorie (bestaande uit KPI's met betrekking tot het versterken van de kwaliteitscultuur, blijven investeren in bedrijfskritische competenties met focus op RA en markttoegangscompetenties, en het duurzaamheidsactieplan en welzijnsinitiatieven voor werknemers) met een totaal gewicht van 14% (6%-4%-4%). De variabele beloning die betaalbaar is voor projectgebaseerde KPI's kan tussen 0% en 125% liggen, afhankelijk van (de timing van) de projectoplevering en het budget.

Voor de uitgestelde compensatie voor de volgende 2 en 3 jaar zal het fantoom aandelenplan worden gebruikt.

De Raad van Bestuur was van mening dat het voorgestelde variabele remuneratiemechanisme en de KPI's die zullen worden gebruikt om de variabele remuneratie voor de CEO te meten en te bepalen, volledig in lijn zijn met de belangen van de Vennootschap. Daarom heeft de Raad na bespreking besloten om het variabele remuneratiemechanisme voor de CEO goed te keuren zoals besproken.

Naar aanleiding van de aanbevelingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur de variabele remuneratie voor de andere leden van het uitvoerend management voor 2023 besproken en beraadslaagd. De Raad van Bestuur besliste om hetzelfde targetmechanisme voor 1 jaar te gebruiken als hierboven uiteengezet voor de CEO. De Raad was van mening dat het voorgestelde variabele remuneratiemechanisme en de KPI's die zullen worden gebruikt om de variabele remuneratie voor het uitvoerend management te meten en te bepalen, volledig in lijn zijn met de belangen van de Vennootschap.

Daarom heeft de Raad na bespreking besloten om het variabele remuneratiemechanisme voor het uitvoerend management voor 2023 goed te keuren zoals besproken."

- tijdens de vergadering van 23 februari 2023, waarvan het uittreksel uit de notulen als volgt klinkt :
"Met betrekking tot bovenstaande uitlatingen van South Bay Ventures BV, vast vertegenwoordigd door de heer VERRELST, verwijst de raad van bestuur naar voornoemd verslag van de raad van bestuur, opgesteld overeenkomstig de artikelen 7:198 juncto 7:180 en 7:191 WvV met betrekking tot de voorgestelde uitgifte van de 2023 Inschrijvingsrechten onder het 2023 Inschrijvingsrechtenplan², voor een beschrijving van:

- (a) *de aard van het 2023 Inschrijvingsrechtenplan en de voorgestelde uitgifte van de 2023 Inschrijvingsrechten,*

- (b) *de rechtvaardiging voor de voorgestelde uitgifte van de 2023 Inschrijvingsrechten onder het 2023 Inschrijvingsrechten Plan, en*

- (c) *een beschrijving van de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van de voorgestelde uitgifte van de 2023 Inschrijvingsrechten onder het 2023 Inschrijvingsrechten Plan.*

Het betreffende verslag bevat nadere bijzonderheden en zal (onder meer) voor het publiek beschikbaar zijn op de website van de vennootschap en, voor zover nodig, door middel van verwijzing worden opgenomen in de notulen van deze vergadering."

- tijdens de vergadering van 18 april 2023, waarvan het uittreksel uit de notulen als volgt klinkt:

"Als gevolg van de overgang van SBV BV, vast vertegenwoordigd door Herman Verrelst, naar de rol van Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur³, zijn de belangrijkste voorwaarden besproken met betrekking tot de beëindiging van de huidige consultancyovereenkomst met SBV BV, inclusief de betaling van alle uitstaande maandelijkse basisvergoedingen met betrekking tot diensten verleend in kalenderjaar 2023 tot 24 april 2023 en de mijlpaalbetaling voor prestatiejaar 2022, betaalbaar in 2023. Er zal geen versnelde uitbetaling van een deel van de variabele beloning plaatsvinden voor de periode van 01 januari 2023 tot 24 april 2023. De uiteindelijke evaluatie en uitbetaling van de variabele beloning zal de bestaande regeling en uitbetalingsmethode blijven volgen, waarbij ook rekening wordt gehouden met de vaste beloning die verdiend is in de periode van 01 januari 2023 tot 24 april 2023. De uitgestelde fictieve aandelen die zijn toegekend met betrekking tot de variabele beloning van 2021 en 2022 zullen niet worden beëindigd of afgewikkeld en blijven van kracht. Ook zullen de 600.000 aandelenopties die werden toegekend als onderdeel van het Aandelenoptieplan 2023 behouden blijven (indien aanvaard) zolang SBV BV, permanent vertegenwoordigd door Herman Verrelst, bestuurder blijft in de Vennootschap. Voor deze laatste zullen de bestaande (vesting) voorwaarden (bv. 3 jaar cliff vesting) van het Aandelenoptieplan 2023 van toepassing blijven.

Met ingang van 24 april 2023 zal een nieuwe consultancy overeenkomst met SBV BV worden aangegaan waarbij een tweefasen aanpak wordt voorgesteld voor de levering van de beoogde diensten. Voor de periode vanaf 24 april 2023 tot en met 30 juni 2023 zullen de diensten op fulltime basis worden geleverd met betaling van een vast basisbedrag van 31.250 euro per maand. Vanaf 1 juli 2023 worden de diensten verminderd tot 40% met betaling van een vast maandelijks bedrag van 12.500 euro. Indien nodig kunnen wijzigingen in de voorwaarden onderling worden overeengekomen.

De huidige regeling met betrekking tot 50% variabele beloning blijft van toepassing op alle vergoedingen die in prestatiejaar 2023 worden verdiend en blijft onderworpen aan de bestaande prestatie-KPI's en het

² Een volledig exemplaar hiervan is gepubliceerd op de website van de Vennootschap : [verslag-raad-van-bestuur-sop-2023-dutch-only.pdf](#) ([biocartisgroupnv.be](#))

³ In navolging van de rechtvaardiging en suggesties zoals opgenomen in de notulen van het Remuneratiecomité van dezelfde datum, die eerder aan de raad van bestuur werden meegedeeld, waarvan een uittreksel hieronder is opgenomen:

Subsequently the HPO referred to the proposed arrangements to manage Herman Verrelst transitioning into the position of Executive Chairman of the Board of Directors while ensuring operational continuity during a transition period. Based on legal guidance the company is proposing to terminate and settle the current consultancy agreement with South Bay Ventures BV, represented by Herman Verrelst and have it replaced by a new consultancy agreement with South Bay Ventures BV, effective as of 24 April 2023.

The key terms related to the termination of the current consultancy agreement include payment of any outstanding base monthly fees in respect of services rendered in calendar year 2023 until 24 April 2023 and the milestone payment for performance year 2022 that is payable in 2023. There will be no accelerated payment of (part of) the variable remuneration for the period 01 January 2023 until 24 April 2023. Final evaluation and pay-out of the variable remuneration will continue to follow the existing scheme and pay-out method, also taking into consideration the fixed remuneration earned during the period 01 January 2023 until 24 April 2023. The deferred phantom stock granted in respect of the variable remuneration of 2021 and 2022 will not be terminated or settled and will remain in place. Also the 600.000 share options which were granted (and if accepted) as part of the Share Options Plan 2023, will be retained as long as SBV continues to be a Director in the Company. For the latter, the existing (vesting) conditions (e.g., 3-year cliff vesting) as per the Share Options Plan 2023, will remain applicable.

For the new consultancy agreement, that will enter into as of 24 April 2023 a two-phase approach is proposed for the provision of the intended services, whereby for the period as of 24 April until 30 June services will be provided on a full-time basis with payment of a fixed base monthly fee of 31.250 Euro. As of 01 July 2023, the services will be reduced to 40% with payment of a fixed base monthly fee of 12.500 Euro. If appropriate, changes to the terms can be mutually agreed upon.

The currently applicable scheme related to 50% variable remuneration will be kept in place on all fees earned in performance year 2023 and will continue to be subject to the existing performance KPIs and agreed upon schedule for 2023. The variable remuneration will continue to follow the deferral obligations (50% pay-out in cash after performance year, 25% after two years in phantom stock, 25% after three years in phantom stock). However, any phantom stock granted as part of the additional fee for service year 2023 (or thereafter) will lapse and become null and void in case services are no longer performed for the company (besides being a director of the company).

The new consultancy agreement will be entered into for an indefinite term with a 3-months' notice period. In both the termination agreement and the new consultancy services agreement, reference is made to non-compete, non-solicitation, confidentiality and intellectual property obligations.

In his new capacity, Herman Verrelst will no longer be part of the executive management.

Flamco, April 18th, 2023

scope ID: 6BA85A41-7093-4EF2-BAD4-2BA4A9D8E232

During the transition period where SBV will be remunerated for the performance of services as consultant, no (additional) fee will be payable for the performance of the Executive Chair or Board mandate.

overeengekomen schema voor 2023. De variabele beloning zal de uitstelverplichtingen blijven volgen. Alle uitgestelde fantoom aandelen die zijn toegekend als onderdeel van de aanvullende vergoeding voor dienstjaar 2023 (of daarna) komen echter te vervallen en worden ongeldig in het geval dat er geen diensten meer worden verricht voor het bedrijf (naast het directeurschap van het bedrijf).

De nieuwe consultancyovereenkomst wordt aangegaan voor onbepaalde tijd met een opzegtermijn van 3 maanden. Zowel in de beëindigingsovereenkomst als in de nieuwe overeenkomst voor consultancydiensten wordt verwezen naar niet-concurrentiebedingen, niet-wervingsbedingen, vertrouwelijkheid, publiciteit en intellectuele eigendomsverplichtingen of -beperkingen.

In zijn nieuwe hoedanigheid zal SBV BV, permanent vertegenwoordigd door Herman Verrelst, niet langer deel uitmaken van het uitvoerend management van het bedrijf.

De Raad van Bestuur heeft besloten om de gerelateerde contracten met SBV BV goed te keuren en heeft de huidige voorzitter van de Raad van Bestuur gemachtigd om deze namens de Vennootschap te ondertekenen."

De procedure overeenkomstig artikel 7:97 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen werd niet toegepast in 2023.

13. GOEDKEURING VAN DE JAARREKENING EN KWIJTING

Wij verzoeken u de jaarrekening afgesloten per 31 december 2023 goed te keuren en per afzonderlijke stemming, kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor het uitoefenen van hun mandaat gedurende het boekjaar dat eindigde op 31 december 2023.

Signed by:

0454795BDF3C4E9...

SBV BV, Volmachthouder,
vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger
Herman Verrelst