



Biocartis Group NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over
de jaarrekening afgesloten op 31 december 2016

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Biocartis Group NV over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2016

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 december 2016 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Biocartis Group NV ("de vennootschap"), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 403.609 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 889 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) zoals deze in België werden aangenomen. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Biocartis Group NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2016, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag, opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen dienen wij tevens verslag uit te brengen over de vermogensrechtelijke gevolgen van volgende beslissingen van de raad van bestuur:
 - De notulen van de raad van bestuur van 18 februari 2016 vermelden de beraadslaging en de beslissing omtrent de beoogde aanpassingen aan de vergoeding van de CEO en Deputy CEO van de vennootschap.
Rudi Pauwels en Hilde Windels brachten de raad van bestuur op de hoogte dat ze mogelijk een belangenconflict van monetaire aard hebben met de Vennootschap met betrekking tot de beslissing die de raad van bestuur hierover zal nemen. Rudi Pauwels en Hilde Windels lichten verder toe dat ze de respectievelijke eigenaars zijn van de meerderheid van de aandelen van respectievelijk Valetusan Ltd. en Hilde Windels BVBA en dat de variabele vergoeding voor Valetusan Ltd. als CEO en voor Hilde Windels BVBA als Deputy CEO het onderwerp is waarover de raad van bestuur zal beraadslagen. Daarom, in overeenstemming met het voormelde

artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, verlieten zowel Rudi Pauwels als Hilde Windels de vergadering en namen ze niet deel aan de verdere discussie, deliberatie en stemming.

De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap Biocartis Group NV werden omschreven in hoofdlijnen mits samenlezing van het jaarverslag en de toelichting tot de jaarrekening.

- o De notulen van de raad van bestuur van 16 november 2016 vermelden de beraadslaging en de beslissing omtrent het aangaan van de consultancy agreement en aandelenoptieovereenkomst met Citros vof.

Mevr. Hilde Eylenbosch, bestuurder van de Vennootschap en vaste vertegenwoordiger en vennoot van Citros vof, informeerde de raad van bestuur een belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig is met de beslissingen die tot de bevoegdheid behoren van de Raad van Bestuur wat betreft het aangaan van bovenvermelde overeenkomsten.

Dit belangenconflict volgt uit het feit dat Citros vof met ingang van 18 november 2016 zowel bestuurder van de Vennootschap als een partij bij de Overeenkomsten zal zijn. De Overeenkomsten zullen vermogensrechtelijke gevolgen hebben voor de Vennootschap daar de Vennootschap (i) krachtens de consultancy agreement een vergoeding aan Citros vof zal dienen te betalen ter vergoeding van de aanbidding van haar diensten, en (ii) krachtens de aandelenoptieovereenkomst aandelenopties (die de vorm aannemen van warranten) aan Citros vof zal dienen toe te kennen.

Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, heeft mevrouw Hilde Eylenbosch besloten dat zij zich er van zal onthouden om deel te nemen aan de beraadslaging en stemming over deze overeenkomsten.

De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap Biocartis Group NV werden omschreven in hoofdlijnen mits samenlezing van het jaarverslag en de toelichting tot de jaarrekening.

Zaventem, 21 maart 2017

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Gert Vanhees