

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van de vennootschap TiGenix NV over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud, met toelichtende paragraaf

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van TiGenix NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 78.634.124EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 31.564.009 EUR.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, het implementeren en het in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de vennootschap met betrekking tot de opstelling en de getrouwe weergave van de jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passend karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel. Ten slotte hebben wij van het bestuursorgaan en de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.



Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Niettegenstaande de vennootschap aanzienlijke verliezen heeft geleden die de financiële toestand van de vennootschap aantasten, is de jaarrekening opgesteld in de veronderstelling van voortzetting van haar activiteiten en omvat daarom geen aanpassingen of wijzigingen aan classificaties die zouden moeten gemaakt worden in het geval de vennootschap niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten. Zonder afbreuk te doen aan het hierboven tot uitdrukking gebrachte oordeel, vestigen wij de aandacht op het jaarverslag, waarin het bestuursorgaan, overeenkomstig artikel 96, 6° van het Wetboek van vennootschappen, de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit verantwoordt. Deze veronderstelling van voortzetting van de activiteiten is slechts verantwoord indien het budget voor de komende twaalf maanden, zoals opgesteld en goedgekeurd door de Raad van Bestuur, en beschreven in het jaarverslag, zal gerealiseerd worden en de vennootschap hierbij een beroep kan doen op de liquiditeiten die zich in haar Spaanse dochteronderneming TiGenix SA bevinden, of indien nieuwe financieringsbronnen kunnen worden gevonden.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

De opstelling en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:


- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- 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. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, dienen wij tevens verslag uit te brengen over de hiernavolgende verrichtingen die hebben plaatsgevonden sinds de laatste gewone algemene vergadering, en waarvan de beslissing integraal werd opgenomen in het jaarverslag:

Uit de notulen van de Raad van Bestuur van 9 juni 2011, blijkt dat Eduardo Bravo en Gil Beyen BVBA, vertegenwoordigd door Gil Beyen, in hun hoedanigheid van respectievelijk CEO en CBO, een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard hadden met betrekking tot de bepaling van hun remuneratie pakket. Het voorgestelde remuneratie pakket werd niet aanvaard door de Raad van Bestuur.

Uit de notulen van de Raad van Bestuur van 5 juli 2011, blijkt dat Eduardo Bravo en Gil Beyen BVBA, vertegenwoordigd door Gil Beyen, in hun hoedanigheid van respectievelijk CEO en CBO, een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard hadden met betrekking tot de bepaling van hun remuneratie pakket. Het voorgestelde remuneratie pakket voor Eduardo Bravo en voor Gil Beyen BVBA werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Uit de notulen van de Raad van Bestuur van 23 november 2011, blijkt dat Eduardo Bravo en Gil Beyen BVBA, vertegenwoordigd door Gil Beyen, in hun hoedanigheid van respectievelijk CEO en CBO, een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben met betrekking tot de toewijzing van het maximaal potentieel bonus bedrag aan de verschillende entiteiten binnen de groep. De voorgestelde verdeling van het maximaal potentieel bonus bedrag tussen de verschillende entiteiten werd goedgekeurd.

Zaventem, 20 maart 2012



BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door Gert Claes