



(Een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Zwijnaarde, België)

PROSPECTUS

SAMENVATTING OP DATUM VAN 27 JUNI 2012

Deze Samenvatting werd voorbereid door Devgen NV ("Devgen" of de "Vennootschap") in het kader van de toelating tot de handel van 2.638.936 nieuwe aandelen op Euronext Brussel en moet gelezen worden samen met de volgende documenten:

- *Het Registratiedocument van de Vennootschap 2011 in het kader van het boekjaar eindigend op 31 december 2011, zoals goedgekeurd door de FSMA op 24 april 2012; en*
- *De Verrichtingsnota van de Vennootschap in het kader van de toelating tot de notering van 2.638.936 nieuwe aandelen op Euronext Brussel, zoals goedgekeurd door de FSMA op 26 juni 2012.*

Deze Samenvatting vormt, samen met het Registratiedocument van de Vennootschap en de Verrichtingsnota, een Prospectus in de zin van artikel 28 §1 van de Belgische Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.

Deze Samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het Prospectus. Het bevat geselecteerde informatie over de Vennootschap, haar activiteiten en effecten. Niet alle informatie die belangrijk kan zijn voor de investeerders is erin opgenomen. De Samenvatting zou moeten samen gelezen worden met de meer gedetailleerde informatie en de geconsolideerde jaarrekening en toelichtingen die in het Prospectus zijn opgenomen. Ook de zaken die besproken worden onder "Risicofactoren" moeten door de lezer in aanmerking genomen worden. Elke beslissing om te investeren in de effecten van de Vennootschap zou moeten genomen worden na het in overweging nemen van het Prospectus in zijn geheel. De Vennootschap of haar Raad van Bestuur zal niet burgerlijk aansprakelijk kunnen gesteld worden voor deze Samenvatting, of voor de vertaling ervan, behalve indien de Samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is als zij tezamen met de andere onderdelen van het Prospectus wordt gelezen. Als een vordering gebaseerd op de informatie in het Prospectus voor een rechtbank wordt gebracht, zal de eiser, onder toepassing van de nationale wetgeving, de vertaalkosten van het Prospectus moeten dragen vooraleer de gerechtelijke procedures kunnen aangevat worden.

1

Inhoud

1.	RISCOFACTOREN	3
2.	ALGEMENE INFORMATIE	6
2.1.	Bericht aan de investeerders	6
2.2.	Personen verantwoordelijk voor de inhoud van dit Prospectus.	7
2.3.	Goedkeuring van het Prospectus	7
3.	De VENNOOTSCHAP	7
3.1.	Geschiedenis van Devgen	7
3.2.	Activiteiten van Devgen	7
3.3.	Intellectuele eigendom	8
4.	DETAILS over de toelating tot de handel.....	8
4.1.	Vrijgestelde en Niet-Vrijgestelde Nieuwe Aandelen	8
4.2.	Uitgifte van Nieuwe Aandelen.....	9
4.3.	Uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen.....	9
4.4.	Motivering van de kapitaalsverhoging en gebruik van de opbrengsten	9
4.5.	Verwatering van de bestaande aandeelhouders	9
4.6.	Toelating tot de handel	10
4.7.	Uitgaven verbonden aan de uitgifte van Nieuwe Aandelen	10
5.	Aandelenkapitaal en aandeelhoudersstructuur.....	10
5.1.	Aandelenkapitaal	10
5.2.	Aandeelhoudersstructuur	10
6.	Raad van bestuur, managementteam en werknemers.....	11
6.1.	Raad van bestuur	11
6.3.	Werknemers	12
7.	Commissaris en adviseurs	13
7.1.	Commissaris.....	13
7.2.	Juridische adviseurs.....	13
8.	Geselecteerde financiële informatie	13
8.1.	Overzicht van de geselecteerde financiële informatie	13
8.2.	Kapitalisatie en schuldenlast.....	15
9.	Transacties met verbonden partijen	16
10.	Bijkomende informatie	16
10.1.	Statuten	16
10.2.	Andere informatie beschikbaar voor het publiek.....	16

1. RISCOFACTOREN

Hieronder worden in een samenvatting de materiële risicofactoren en de belangrijkste onzekerheden uiteengezet. Deze risico's en onzekerheden kunnen de activiteiten, resultaten, financiële situatie en/of de vooruitzichten van Devgen (en als gevolg daarvan de waarde van haar aandelen) waarvan zij zich momenteel bewust is, beïnvloeden. Voor een meer inhoudelijk overzicht van deze en andere risico's en onzekerheden waaraan de Vennootschap wordt blootgesteld, kan verwezen worden naar de afdeling "Risicofactoren", vervat in het Registratiedocument 2011, dat samen met deze Samenvatting en de Verrichtingsnota, deel uitmaakt van het Prospectus. Mogelijk zijn deze risico's en onzekerheden niet de enige waaraan de Vennootschap wordt blootgesteld. Evenmin zijn ze weergegeven in volgorde van belangrijkheid. Bijkomende risico's en onzekerheden, waaronder deze die op dit moment niet gekend zijn of als minder belangrijk beschouwd worden, zouden dezelfde effecten kunnen hebben zoals hierboven uiteengezet.

- Devgens gewasbeschermingsactiviteiten en de zaadindustrie in het algemeen, zitten in een vroeg ontwikkelingsstadium. Devgens nematicide technologieën, haar ontwikkelingsprogramma's, haar RNAi technologie voor de ontwikkeling van planten die resistentie vertonen tegen belangrijke plagen en ziekten en vele hybride zaadproducten welke Devgen momenteel in de pijplijn heeft, kunnen onveilig of niet effectief blijken in bepaalde markten, niet voldoen aan de toepasselijke regelgeving en/of niet succesvol op de markt worden gebracht.
- Devgens ondernemingsklimaat wordt gekenmerkt door hevige concurrentie, een wisselend concurrentielandschap, snelle technologische veranderingen en een hoge graad van complexiteit. Indien Devgen niet in staat is om effectieve concurrentie te bieden, zoals op het gebied van prijzen en het leveren van productkwaliteit, kan dit een daling van haar marktaandeel tot gevolg hebben, hetgeen een wezenlijk negatieve uitwerking kan hebben op de financiële situatie van de Vennootschap en haar bedrijfsresultaten.
- Zaadproductie is onderhevig aan een aantal risico's en moeilijkheden die eigen zijn aan de landbouwsector.
- Als onderdeel van haar groeistrategie plant Devgen investeringen die een toename van de verkoopresultaten tot doel hebben. Iedere onmogelijkheid voor Devgen om haar groei effectief te beheren of om te kunnen bewerkstelligen dat de huidige systemen haar groeistrategie in voldoende mate kunnen ondersteunen, kan een wezenlijk negatief effect hebben op de bedrijfsactiviteiten, bedrijfsresultaten, financiële positie en de kasstromen.
- Devgen is zeer afhankelijk van het succes van haar onderzoek en ontwikkeling. Het tekort komen in de ontwikkeling van nieuwe en verbeterde producten kan haar bedrijfsactiviteiten negatief beïnvloeden.
- Het commercieel succes van Devgens kerntechnologieën (RNAi) en van elk potentieel product dat uit deze technologieën voortgebracht wordt, is deels afhankelijk van de aanvaarding door de markt van het gebruik van genetisch gemodificeerde producten en kandidaat-producten, inclusief planten en plantaardige producten.
- Elke tekortkoming van Devgen om haar intellectuele eigendomsrechten te beschermen en de kosten verbonden aan rechtszaken en geschillen met betrekking tot door Devgen gebruikte intellectuele eigendomsrechten, kunnen een wezenlijk negatieve invloed hebben op Devgens financiële situatie en op de mogelijkheid om haar activiteiten uit te oefenen.

- Er kunnen geschillen ontstaan met huidige partners, licentiehouders en licentiegevers. Partners kunnen in de toekomst concurrenten worden en kunnen Devgen uitsluiten van samenwerkingsverbanden met hun concurrenten. Al deze zaken kunnen Devgens toekomstige overeenkomsten, inkomsten en productontwikkeling schaden.
- Natuurrampen, politieke, economische en sociale ontwikkelingen in India of andere landen waar Devgen actief is, kunnen een negatief effect hebben op de bedrijfsactiviteiten van Devgen.
- Devgen is afhankelijk van de voortdurende inbreng van haar hoofdbestuur en wetenschappelijk personeel, alsmede van haar vermogen om relaties op te bouwen en te onderhouden met vooraanstaande academische instellingen, wetenschappers en bedrijven.
- De biotechnologie, evenals de agrochemische en landbouwindustrieën, worden in hoge mate gereguleerd door een groot aantal overheidsinstanties. Deze kunnen significante kosten, beperkingen en mogelijke aansprakelijkheden aan de bedrijfsvoering van Devgen opleggen.
- Sinds haar oprichting in 1997 is Devgen niet winstgevend en heeft de Vennootschap bedrijfsverlies geleden, voornamelijk vanwege de zeer hoge onderzoeks- en ontwikkelingskosten. Er is geen enkele garantie dat Devgen winstgevend zal worden en evenmin of eventueel bereikte winstgevendheid zal kunnen worden verdergezet.
- Devgen heeft geen dividenden uitgekeerd en verwacht dit ook in de nabije toekomst niet te doen.
- In de toekomst zou Devgen bijkomende financiering nodig kunnen hebben om haar activiteiten te bekostigen. De financiële markten hebben bewezen zeer volatiel te zijn wat moeilijkheden zou kunnen opleveren voor Devgen om toegang te krijgen tot deze markten.
- Devgen heeft momenteel medewerkers en/of activiteiten in België, Singapore, India, Indonesië, Pakistan, de Filipijnen en de Verenigde Staten. Bijgevolg is Devgen onderworpen aan verschillende belastingautoriteiten. Veranderingen in de belastingwetgeving kunnen een invloed hebben op de bepaling van Devgens belastingsschulden voor een bepaald aanslagjaar en daarmee een negatieve invloed hebben op de bedrijfsresultaten.
- Devgen is blootgesteld aan wisselkoersrisico's.
- Devgen is een onderneming met internationale activiteiten. Daardoor wordt Devgen blootgesteld aan financiële en bedrijfsmatige onzekerheden en is ze onderworpen aan overheidswetten en -regelgeving die een ongunstig effect kunnen hebben op haar bedrijfsresultaten en financiële positie.
- Devgen is sterk afhankelijk van haar informatietechnologie. Iedere storing in Devgens informatietechnologiesystemen kan een wezenlijk negatief effect hebben op Devgens bedrijfsactiviteiten, financiële positie en bedrijfsresultaten.
- In het kader van verschillende programma's voor onderzoek en ontwikkeling van technologie heeft Devgen subsidies en toelagen ontvangen en ze verwacht deze in de toekomst ook te blijven ontvangen. De subsidiërende overheden kunnen echter besluiten tot een verlaging of stopzetting van subsidies of zelfs de in het verleden verleende toelagen terug te eisen indien Devgen niet aan de gestelde voorwaarden kan voldoen.

- Devgen en haar partners kunnen blootgesteld worden aan vorderingen met betrekking tot de verkoop, de marketing en het gebruik van Devgens producten, wat een negatieve uitwerking kan hebben op Devgens bedrijfsactiviteiten. In tegenstelling tot haar nematicide activiteiten, heeft Devgen momenteel geen verzekering productaansprakelijkheid voor haar zaadactiviteiten.
- Devgens onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten brengen het gecontroleerd gebruik van potentieel schadelijke biologische en chemische stoffen, evenals van verscheidene radioactieve bestanddelen en gevaarlijke stoffen, met zich mee. Deze activiteiten, die momenteel al zeer streng gereguleerd zijn, kunnen in de toekomst nog strenger gereguleerd worden. Daarnaast kan elk ongeval dat zich voordoet in het kader van Devgens bedrijfsactiviteiten haar blootstellen aan een belangrijke aansprakelijkheid en/of milieu gerelateerde vorderingen.

2. ALGEMENE INFORMATIE

2.1. Bericht aan de investeerders

Het Prospectus

Deze Samenvatting moet in samenhang worden gelezen met het Registratiedocument 2011 van de Vennootschap, en de Verrichtingsnota, welke tezamen een prospectus (het "**Prospectus**") vormen, voorbereid door de Vennootschap overeenkomstig artikel 20 van de Belgische Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (de "**Wet van 16 juni 2006**").

Op 4 april 2011 heeft de Vennootschap in totaal 4.584.549 nieuwe aandelen uitgegeven (de "**Nieuwe Aandelen**") waarop werd ingetekend op grond van een intekenovereenkomst van 30 maart 2011 (de "**Transactie**"). Van de 4.584.549 Nieuwe Aandelen werden er op 4 april 2011 1.945.613 Nieuwe Aandelen toegelaten tot de handel op Euronext Brussel op grond van een vrijstelling zoals uiteengezet in artikel 18, §2 a) van de Wet van 16 juni 2006 (de "**Vrijgestelde Nieuwe Aandelen**"). Dit Prospectus werd voorbereid met als doel de toelating van de handel op Euronext Brussel van de overige 2.638.936 Nieuwe Aandelen (de "**Niet-Vrijgestelde Nieuwe Aandelen**") op grond van en in overeenstemming met artikel 20 e.v. van de Wet van 16 juni 2006.

De taal van het Prospectus

Dit Prospectus werd voorbereid in het Engels. Overeenkomstig artikel 31 van de Wet van 16 juni 2006, werd dit Prospectus vertaald in het Nederlands. De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, waarvan de leden hierna worden weergegeven, is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Nederlandse en Engelse versies van het Prospectus. Zowel de Engelse als de Nederlandse versie van het Prospectus zijn juridisch bindend.

Beschikbaarheid van het Prospectus

Dit Prospectus bestaat uit de Samenvatting, de Verrichtingsnota en het Registratiedocument 2011. De Samenvatting en de Verrichtingsnota mogen slechts tezamen met het Registratiedocument 2011 worden verspreid. Het Prospectus is beschikbaar in het Nederlands en Engels. Dit Prospectus zal op aanvraag kosteloos beschikbaar worden gesteld op volgend adres:

Devgen NV

Ter attentie van: Investor Relations

Technologiepark 30

9052 Zwijnaarde, België

Tel: +32 9 324 24 24

E-mail: Wim.Goemaere@devgen.com

Dit Prospectus is ook beschikbaar via de website van de Vennootschap www.devgen.com.

Het publiceren van dit Prospectus op het internet brengt geen aanbod tot verkoop, noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod om aandelen aan welke persoon dan ook, binnen een rechtsmacht waar het onrechtmatig is om een dergelijk aanbod of uitnodiging te doen aan een dergelijk persoon, met zich mee. De elektronische versie mag niet worden gekopieerd, beschikbaar

gemaakt, of worden afgedrukt voor distributiedoeleinden. Dit Prospectus is alleen rechtsgeldig in haar originele versie, verspreid in België en Nederland en in overeenstemming met de toepasselijke wetten. Andere informatie op de website van de Vennootschap of enige andere website maakt geen deel uit van dit Prospectus.

2.2. Personen verantwoordelijk voor de inhoud van dit Prospectus.

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur (zie ook deel 6.1), neemt de verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus op zich. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gelegen te 9052 Zwijnaarde, Technologiepark 30, België.

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, verklaart, na het nemen van alle redelijke maatregelen om te verzekeren dat dit het geval is, dat de informatie in dit Prospectus volgens de haar bekende gegevens in overeenstemming is met de werkelijkheid en geen weglatingen bevat die de inhoud van dit Prospectus zou kunnen beïnvloeden.

2.3. Goedkeuring van het Prospectus

Het Registratiedocument 2011 van de Vennootschap werd op 24 april 2012 goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") als een registratiedocument in de zin van artikel 28, §3 van de Wet van 16 juni 2006.

Deze Samenvatting en de Verrichtingsnota werden goedgekeurd door de FSMA op 26 juni 2012 in overeenstemming met artikel 23 van de Wet van 16 juni 2006, met als doel de toelating tot de handel in Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel.

De goedkeuring door de FSMA houdt op geen enkele wijze een oordeel in over de transacties of hun eigenschappen beoogd door dit Prospectus, noch over de effecten of de status van Devgen.

Dit Prospectus is niet ter goedkeuring voorgelegd aan enige andere toezichthouder of overheidsinstantie buiten België.

3. DE VENNOOTSCHAP

3.1. Geschiedenis van Devgen

Devgen werd voor onbepaalde duur opgericht op 10 september 1997. De Vennootschap heeft de juridische vorm van een naamloze vennootschap aangenomen die ressorteert onder Belgisch recht. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gelegen te Technologiepark 30, 9052 Zwijnaarde (België). De Vennootschap is geregistreerd in het register van rechtspersonen (RPR) onder het ondernemingsnummer 0461.432.562 (Gent). Devgen staat genoteerd op Euronext Brussel (DEVG) en haar marktkapitalisatie bedroeg ongeveer € 192.766.359,26 op 27 juni 2012.

3.2. Activiteiten van Devgen

Devgens missie bestaat erin om landbouwers in staat te stellen op duurzame wijze meer voedsel te laten produceren op minder land en met minder water, landbouwchemicaliën en arbeid. Devgen brengt haar technologie in 's werelds grootste voedselgewassen op de markt door twee complementaire strategieën:

- Patenteren van Devgens technologie voor het gebruik ervan in graan, katoen, soja en andere geselecteerde gewassen in ruil voor financiering van onderzoek en ontwikkeling, mijlpaalbetalingen en royalty's.

7


- Productie en verkoop in het Indiase subcontinent en Zuidoost-Azië van haar premium hybride zaden voor belangrijke gewassen zoals rijst, zonnebloem, sorghum en parelgierst.

Devgen maakt gebruik van geavanceerde biotechnologie en moleculaire teelttechnieken voor de ontwikkeling van de Nieuwe Generatie Hybride Rijst (NGHR), evenals van oplossingen voor gewasbescherming met uitstekende milieukeurmerken:

- Devgen ontwikkelt de volgende generatie hybride rijst met verhoogde zaadproductiviteit, verbeterde graankwaliteit en tolerantie voor biotische en abiotische stressfactoren. Devgen is er sterk van overtuigd dat deze hybride rijsttechnologie de mogelijkheid heeft om de overstap van klassieke rijst naar hybride rijst te versnellen.
- Anticiperend op de nood om de resistentie tegen insecten en tolerantie tegen droogte/hitte naar een niveau te brengen dat hoger is dan wat kan bereikt worden met klassieke teelten, ontwikkelt Devgen een portfolio van biotech traits, gebruikmakend van Devgens eigen technologie evenals van gelicentieerde technologieën.
- Devgen bouwde een geïntegreerde zaadbusiness uit in India en Zuidoost-Azië door het op de markt brengen van haar rijstgewassen en technologieën.
- In India vulde Devgen haar hybride rijstbusiness aan met geografische en seizoensgebonden gewassen: hybride sorghum, parelgierst en zonnebloem.
- Binnen haar gewasbeschermingseenheid ontwikkelt Devgen een nieuwe nematicide, nl. een agrochemisch product dat gewassen beschermt tegen schade veroorzaakt door parasitaire nematoden. Dit product wordt verkocht in Turkije en de Verenigde Staten.
- Devgen innoveert in gewasbeschermingsonderzoek en afgeleide stresstolerantie voor haar eigen gewassen en voorziet in technologie voor haar partners.

Devgens Europees hoofdkwartier is gelegen te Gent (België) en zij heeft dochterondernemingen in Singapore, Hyderabad (India) en Delaware (US).

Voor een meer volledige beschrijving van de activiteiten van de Vennootschap, wordt verwezen naar het Registratiedocument 2011.

3.3. Intellectuele eigendom

Om haar intellectuele eigendomspositie te vestigen en te beschermen, doet de Vennootschap een beroep op een combinatie van octrooien, plantvariëteiten, merkenrechten en fabrieksgeheimen, alsook op overeenkomsten inzake vertrouwelijkheid, toewijzing en licenties.

Voor een meer volledige beschrijving van de portfolio inzake intellectuele eigendom en strategie van de Vennootschap, wordt verwezen naar het Registratiedocument 2011.

4. DETAILS OVER DE TOELATING TOT DE HANDEL

4.1. Vrijgestelde en Niet-Vrijgestelde Nieuwe Aandelen

Van de 4.584.549 Nieuwe Aandelen werden op 4 april 2011 1.945.613 Vrijstelde Nieuwe Aandelen toegelaten tot de handel op Euronext Brussel. Dit op grond van een vrijstelling zoals uiteengezet in de Wet van 16 juni 2006. Dit Prospectus is voorbereid met als doel de toelating tot de handel van 2.638.936 Niet-Vrijgestelde Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel.

4.2. Uitgifte van Nieuwe Aandelen

Alle 4.584.549 Nieuwe Aandelen werden uitgegeven naar aanleiding van de kapitaalsverhoging waartoe besloten werd door de raad van bestuur op 4 april 2011 voor een totaal bedrag van € 26.819.611,65 (uitgiftepremie inbegrepen). Tot deze kapitaalsverhoging werd besloten door de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal conform art. 6 van de Statuten van de Vennootschap.

Op deze 4.584.549 Nieuwe Aandelen werd op 4 april 2011 ingetekend door een aantal investeerders zoals beschreven in de Verrichtingsnota. Om deze investeerders toe te staan in te tekenen op de 4.584.549 Nieuwe Aandelen heriep de raad van bestuur het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders overeenkomstig art. 603, *juncto* art. 596 en 598 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

4.3. Uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen

De totale uitgifteprijs (fractiewaarde plus uitgiftepremie) waartegen de Nieuwe Aandelen werden uitgegeven en waarop werd ingetekend in het kader van de Transactie bedroeg € 5,85 per Nieuw Aandeel. Deze uitgifteprijs beantwoordt aan de wettelijk vereiste minimum uitgifteprijs conform art. 598 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, meer bepaald het gemiddelde van de koersen van de genoteerde aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel, gedurende de dertig dagen voorafgaand aan de uitgifte.

Van de uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen werd een bedrag gelijk aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap, nl. € 0,075 (afgerond) per Nieuw Aandeel, geboekt als aandelenkapitaal, waarbij het saldo per Nieuw Aandeel geboekt werd als uitgiftepremie.

Dientengevolge werd een totaal bedrag van € 343.841,18 (bestaande uit € 145.920,98 met betrekking tot de Vrijgestelde Nieuwe Aandelen en € 197.920,20 met betrekking tot de Niet-Vrijgestelde Nieuwe Aandelen) geboekt als aandelenkapitaal en werd een totaal bedrag van € 26.475.770,47 (bestaande uit € 11.235.915,07 met betrekking tot Vrijgestelde Nieuwe Aandelen en € 15.239.855,40 met betrekking tot de Niet-Vrijgestelde Nieuwe Aandelen) geboekt als uitgiftepremie.

4.4. Motivering van de kapitaalsverhoging en gebruik van de opbrengsten

De opbrengsten zullen gebruikt worden voor de groei van Devgens zaad- en gewastechnologie en dit in overeenstemming met haar businessplan. Dit houdt de versnelde groei in van haar premium hybride rijstzaadbusiness in het Indiase subcontinent en Zuidoost-Azië, investeringen in haar "Nieuwe Generatie Hybride Rijst (NGHR)" en biotech trait technologieplatformen om productievere en abiotische stresstolerante hybride rijstzaden te ontwikkelen met een hoger rendement. De exacte bedragen en de timing van het gebruik van de Transactieopbrengsten zal afhangen van verschillende factoren, zoals de opportuniteiten die zich mogelijk aandienen.

4.5. Verwatering van de bestaande aandeelhouders

De raad van bestuur en de commissaris hebben naar aanleiding van de Transactie een bijzonder verslag voorbereid dat in overeenstemming is met art. 596 en 598 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Daarin werden de Transactie en de financiële gevolgen ervan voor de bestaande aandeelhouders beschreven.

Voor verdere informatie hieromtrent wordt verwezen naar deel 5 van de Verrichtingsnota.



4.6. Toelating tot de handel

Er werd een aanvraag ingediend voor de toelating tot de handel van de Niet-Vrijgestelde Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel. De verwachting is dat de toelating tot de handel zal worden goedgekeurd en dat de verhandeling van Niet-Vrijgestelde Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel van start zal kunnen gaan rond 2 juli 2012.

4.7. Uitgaven verbonden aan de uitgifte van Nieuwe Aandelen

De kosten en uitgaven die de Vennootschap gedaan heeft met betrekking tot de uitgifte en toelating tot de handel van Nieuwe Aandelen op Euronext Brussel bedraagt ongeveer 0,87% van de bruto-opbrengst van de Transactie.

5. AANDELENKAPITAAL EN AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

5.1. Aandelenkapitaal

Voorafgaand aan de Transactie bedroeg het aandelenkapitaal van de Vennootschap € 1.475.745,82 vertegenwoordigd door 19.676.642 aandelen zonder nominale waarde. Deze vertegenwoordigen elk hetzelfde breukdeel van het aandelenkapitaal. Daarbovenop konden 1.123.134 nieuwe aandelen worden uitgegeven door de uitoefening van uitstaande warrants (verworven en niet-verworven), door de Vennootschap op dat moment uitgegeven. Op het aandelenkapitaal werd geheel en onvoorwaardelijk ingetekend en volstort.

Naar aanleiding van de Transactie verhoogde de raad van bestuur, handelend binnen het kader van het toegestaan kapitaal, het aandelenkapitaal van de Vennootschap voor een totaal bedrag van € 343.841,18 (uitgiftepremie inbegrepen) door de uitgifte van 4.584.549 Nieuwe Aandelen zoals uiteengezet in deel 4. Dientengevolge bedroeg het aandelenkapitaal van de Vennootschap € 1.819.587,00, vertegenwoordigd door 24.261.191 aandelen zonder nominale waarde.

Na de Transactie werden op 8 april 2011 2.245 warrants uitgeoefend, resulterend in de uitgifte van 2.245 nieuwe aandelen met Verlaagde Voorheffing-strips en een verhoging van het aandelenkapitaal van de Vennootschap met € 168,38. Op 6 oktober 2011 werden nogmaals 2.964 warrants uitgeoefend, resulterend in de uitgifte van 2.964 nieuwe aandelen met Verlaagde Voorheffing-strips en een verhoging van het aandelenkapitaal van de Vennootschap met € 222,30. Tenslotte werden op 5 april 2012 11.479 warrants uitgeoefend, resulterend in de uitgifte van 11.479 nieuwe aandelen met Verlaagde Voorheffing-strips en een verhoging van het aandelenkapitaal van de Vennootschap met € 860,93.

Als gevolg daarvan bedraagt het totale aandelenkapitaal van de Vennootschap € 1.820.838,61 vertegenwoordigd door 24.277.879 aandelen.

5.2. Aandeelhoudersstructuur

De tabel hieronder geeft een overzicht van de aandeelhouders die de Vennootschap erover hebben ingelicht dat zij eigenaar zijn van effecten van Devgen. Dit overzicht is gebaseerd op de meest recente transparantieverklaringen die voorgelegd werden aan de Vennootschap.

	Partij	Datum van verklaring	Totaal stemrechtverlenende effecten of datum van verklaring		
			Aandelen	Aantal	% ¹
1.	O.G.B.B. A. Van Herk B.V.	01/09/2008	2.277.266	2.277.266	12,74 %
2.	Petercam NV	01/09/2008	1.423.430	1.423.430	7,96 %
3.	Monsanto Company	01/09/2008	1.045.400	1.045.400	5,85 %
4.	BPTS	01/09/2008	633.000	633.000	3,54 %
5.	KBC Asset Management NV	01/09/2008	558.863	558.863	3,13 %
6.	Biovest ComVa (Rudi Mariën)	13/11/2008	1.082.574	1.082.574	6,05 %
7.	Petercam NV	24/12/2008	771.504	771.504	4,31 %
8.	Petercam NV	28/04/2009	-	-	<3 %
9.	KBC Asset Management NV	30/04/2009	-	-	<3 %
10.	Biovest ComVa (Rudi Mariën)	12/10/2009	2.195.668	2.195.668	11,17 %
11.	BT Pension Scheme Trustees Limited (BPTS)	19/10/2009	590.500	590.500	3,01 %
12.	O.G.B.B. A. Van Herk B.V.	13/11/2009	2.947.569	2.947.569	15 %
13.	Onbekende partij	31/08/2010	591.295	591.295	3,01 %
14.	Onbekende partij	22/11/2010	1.002.628	1.002.628	5,10 %
15.	BT Pension Scheme Trustees Limited (BPTS)	10/03/2011	547.749	547.749	2,92 %
16.	Gimv NV, haar dochteronderneming Adviesbeheer Gimv Venture Capital 2010 NV en Biotech Fonds Vlaanderen NV	08/04/2011	1.538.462	1.538.462	6,34 %
17.	Madeli Participaties B.V.	21/04/2011	2.052.476	2.052.476	8,64%
18.	Monsanto Company	25/04/2011	1.045.400	1.045.400	4,31%

De bovengenoemde partijen hebben hun verklaringen afzonderlijk gedaan en treden onafhankelijk op. Voor zover de Vennootschap er kennis van heeft, zijn er momenteel geen overeenkomsten tussen bestaande aandeelhouders.

6. RAAD VAN BESTUUR, MANAGEMENTTEAM EN WERKNEMERS

6.1. Raad van bestuur

De raad van bestuur van Devgen NV is momenteel samengesteld uit de volgende tien bestuurders:

- Dhr. Remi Vermeiren, niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter;
- Thierry Bogaert BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger, Dhr. Thierry Bogaert, directeur en CEO;
- Gengest BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger, Dhr. Rudi Mariën, bestuurder;

¹ Het percentage van de stemrechtverlenende effecten werd berekend op basis van de uitstaande stemrechtverlenende effecten op datum van verklaring.

- Blenar BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger, Dhr. Jan Leemans, niet-uitvoerend bestuurder;
- Van Herk Global Agri BV, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger, Dhr. Aat Van Herk, niet-uitvoerend bestuurder;
- Madeli Participaties BV, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger, Dhr. Wouter de Ruiter, onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder;
- Dhr. Orlando de Ponti, onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder;
- Mevr. Ruth Devenyns, onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder;
- Dhr. Patrick Van Beneden, niet-uitvoerend bestuurder; en
- Dhr. Alan Williamson, niet-uitvoerend bestuurder.

Dhr. Remi Vermeiren, Thierry Bogaert BVBA, Blenar BVBA, Dhr. Orlando de Ponti, Dhr. Patrick Van Beneden en Dhr. Alan Williamson werden benoemd of herbenoemd naar aanleiding van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 2 juni 2009 voor een termijn van vier jaar. Hun mandaat eindigt onmiddellijk na de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 2013.

Gengest BVBA werd op 1 juni 2011 herbenoemd naar aanleiding van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering voor een termijn van drie jaar. Haar mandaat eindigt onmiddellijk na de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 2014.

Van Herk Global Agri BV werd op 1 juni 2011 benoemd naar aanleiding van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering voor een termijn van twee jaar. Zijn mandaat eindigt onmiddellijk na de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 2013.

Madeli Participaties BV werd op 28 september 2011 gecoöpteerd door de raad van bestuur en kwam in de plaats van Dhr. Wouter De Ruiter die op 1 juni 2011 werd benoemd naar aanleiding van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering voor een termijn van twee jaar. De coöptatie van Madeli Participaties BV werd door de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 1 juni 2012 bevestigd. Het mandaat van Madeli Participaties BV eindigt onmiddellijk na de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 2014.

Mevr. Ruth Devenyns werd op 1 juni 2012 benoemd naar aanleiding van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering voor een termijn van twee jaar. Haar mandaat eindigt onmiddellijk na de gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 2014.

6.2. Managementteam

Het management team van Devgen bestaat momenteel uit de volgende personen:

- Thierry Bogaert BVBA, vertegenwoordigd door Dhr. Thierry Bogaert, directeur en CEO;
- Dhr. Wim Goemaere, CFO;
- Mevr. Ann Viaene, Europese Octrooigemachtigde, hoofd van het departement Intellectuele Eigendom en Regelgeving;
- Mevr. Sabine Drieghe, hoofd personeelszaken;
- Dhr. Luc Maertens, senior director voor planning en coördinatie;
- Dhr. Geert Plaetinck, senior director voor onderzoek;
- Dhr. Bipin Solanki, CEO Devgen Seeds & Crop Technology Private Limited (India), een dochteronderneming volledig in handen van Devgen NV .

6.3. Werknemers

Het gemiddeld aantal voltijds werkrachten in de voortgezette activiteiten kan als volgt worden samengevat:

Uitvoerende bestuurders	1
Werknemers	231
Onderzoek & Ontwikkeling, Productie	123
Algemeen-, administratief- en verkoopspersoneel	109
Totaal gemiddelde voltijdse werkkrachten	232

7. COMMISSARIS EN ADVISEURS

7.1. Commissaris

De commissaris van de Vennootschap is de CVBA Deloitte Bedrijfsrevisoren, een burgerlijke vennootschap in de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem (België), Berkenlaan 8B, en vertegenwoordigd door Dhr. Gert Vanhees.

7.2. Juridische adviseurs

De Vennootschap werd door CVBA Baker & McKenzie, een burgerlijke vennootschap in de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel (België), Louizalaan 149, vertegenwoordigd met betrekking tot bepaalde specifieke juridische aangelegenheden naar aanleiding van de uitgifte en toelating tot de handel van de Nieuwe Aandelen.

8. GESELECTEERDE FINANCIËLE INFORMATIE

8.1. Overzicht van de geselecteerde financiële informatie

Geconsolideerde resultaatrekening

	12 maanden eindigend op 31 dec. 2011 (gecontroleerd)	12 maanden eindigend op 31 dec. 2010 (gecontroleerd)	12 maanden eindigend op 31 dec. 2009 (gecontroleerd)
<i>Duizend Euro (€)</i>			
Inkomsten	25.493	20.735	18.524
Diensten voor onderzoek en ontwikkeling	10.412	12.463	9.170
Verkoop van goederen	15.081	8.284	9.149
Overheidssubsidies	-	(12)	205
Kosten verkoop van goederen	(13.477)	(8.711)	(5.942)
Bruto winst	12.016	12.024	12.582
Uitgaven voor marketing en distributie	(4.376)	(4.543)	(4.315)

Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling	(8.126)	(8.453)	(10.086)
Algemene en administratieve uitgaven	(6.213)	(6.071)	(6.289)
Andere bedrijfsinkomsten	398	852	170
Bedrijfswinst / (verlies)	(6.301)	(6.191)	(7.938)
Financiële inkomsten	836	262	271
Financiële uitgaven	(1.545)	(1.196)	(852)
Winst / (verlies) voor belastingen	(7.010)	(7.126)	(8.519)
Inkomstenbelastingen	(38)	(16)	-
Netto winst / (verlies) voor het boekjaar uit voortgezette activiteiten	(7.048)	(7.141)	(8.519)
Netto winst / (verlies) voor het boekjaar uit niet-voortgezette activiteiten	-	-	(133)
Winst / (verlies) voor het boekjaar	(7.048)	(7.141)	(8.651)

Geconsolideerde balans

	12 maanden eindigend op 31 dec. 2011 (gecontroleerd)	12 maanden eindigend op 31 dec. 2010 (gecontroleerd)	12 maanden eindigend op 31 dec. 2009 (gecontroleerd)
<i>Duizend Euro (€)</i>			
ACTIVA			
Totaal vaste activa	28.975	30.504	30.769
Totaal vlottende activa	45.056	33.079	49.282
<i>Waarvan cash en beschikbare middelen</i>	38.551	22.953	40.159
Totaal activa	74.031	63.582	80.051
PASSIVA EN EIGEN VERMOGEN			
Totaal eigen vermogen	60.689	40.557	47.015
Schulden op lange termijn	6.028	6.497	6.749
Schulden op korte termijn	7.313	16.528	26.287
Totaal passiva en eigen vermogen	74.031	63.582	80.051

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	12 maanden eindigend op 31 dec. 2011 (gecontroleerd)	12 maanden eindigend op 31 dec. 2010 (gecontroleerd)	12 maanden eindigend op 31 dec. 2009 (gecontroleerd)
<i>Duizend Euro (€)</i>			

Netto kasstroom voorzien voor/ (gebruikt voor) bedrijfsactiviteiten	(8.071)	(14.207)	11.005
Netto kasstroom voorzien voor/ (gebruikt voor) investeringsactiviteiten	(611)	(1.115)	(1.454)
Netto kasstroom voorzien voor/ (gebruikt voor) financieringsactiviteiten	24.230	(1.144)	12.258
Effect op wijzigingen wisselkoersen	-97	-478	-264
Netto verschil in kasmiddelen en beschikbare middelen	15.451	(16.943)	21.544
Kasmiddelen en beschikbare middelen op het eind van de periode	44.270	28.819	45.762

8.2. Kapitalisatie en schuldenlast

De volgende tabel geeft de kapitalisatie en schuldenlast weer op 31 maart 2012 (ongecontroleerd) en voor de 3 voorgaande jaren (gecontroleerd)

Duizend Euro (€)	31 maart 2012	Jaren eindigend op 31 december		
		2011	2010	2009
Aandelenkapitaal	1.820	1.820	1.476	1.475
Uitgiftepremie	128.526	128.526	102.275	102.190
Verliessaldo, inclusief het verlies over de periode	-79.238	-75.456	-68.407	61.272
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	5.388	5.309	4.843	4.437
Voorzieningen voor omzetting	565	491	370	185
Totaal eigen vermogen	57.061	60.689	40.557	47.015
Financiële schulden	78	173	1.660	1.663
Leasingschulden	6.248	6.341	6.700	7.038
Totaal financiële schulden	6.326	6.514	8.360	8.701
Verhouding (Financiële schulden/Eigen vermogen)	11%	11%	21%	19%
Kasmiddelen en beschikbare middelen op het eind van de periode.	40.598	44.269	28.819	45.762

9. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Afgezien van de transacties met het belangrijkste managementpersoneel zijn er geen andere transacties met verbonden partijen.

10. BIJKOMENDE INFORMATIE

10.1. Statuten

De Statuten van de Vennootschap zetten de bedrijfsdoeleinden van de Vennootschap, de stemrechten verbonden aan de aandelen, de procedures met betrekking tot de samenroeping van de algemene aandeelhoudersvergadering, de raad van bestuur en andere relevante bedrijfszaken uiteen. Dit in overeenstemming met het Belgisch Vennootschapsrecht.

De Vennootschap is verplicht om haar (verbeterde en aangepaste) Statuten en alle andere acties welke in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad gepubliceerd moeten worden, neer te leggen bij de griffie van de Rechtbank van Koophandel te Gent alwaar deze beschikbaar zijn. Een elektronische versie van de Statuten van de Vennootschap is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.devgen.com).

10.2. Andere informatie beschikbaar voor het publiek

De elektronische versies van deze Samenvatting, de Verrichtingsnota en het Registratiedocument 2011 zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.devgen.com). Kopie van de bovenvermelde documenten kan op eenvoudig verzoek verkregen worden op volgend adres:

Devgen NV

Ter attentie van: Investor Relations

Technologiepark 30

9052 Zwijnaarde. België

Tel: +32 9 324 24 24

E-mail: Wim.Goemaere@devgen.com

In overeenstemming met de Belgische wetgeving is de Vennootschap verplicht gecontroleerde enkelvoudige en geconsolideerde financiële jaarrekeningen voor te bereiden. De jaarlijkse enkelvoudige en geconsolideerde financiële jaarrekeningen en de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris-revisor die hierop betrekking hebben, zijn neergelegd bij de Nationale Bank van België waar deze beschikbaar zijn voor het publiek. Tevens moet de Vennootschap samenvattingen publiceren van haar jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële jaarrekeningen, alsook tussentijdse verklaringen van het bestuur in overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt. Deze documenten zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.devgen.com).

De Vennootschap is ook verplicht om koersgevoelige informatie en bepaalde andere informatie te publiceren. In overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zal deze informatie en documentatie beschikbaar worden gemaakt op de website van de Vennootschap, persberichten en de communicatiekanalen van Euronext.



Wim Goemaere
bestuurder
GERBERT BUSA



R. Van der Vliet
Directeur RUG