IBR-IRE
Instituut van de Bedrijfsrevisoren
Institut des Réviseurs d'Entreprises

ITAA
Institute
for Tax Advisors
& Accountants

14-09-2026- Norm inzake de opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan (Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

DE RAAD VAN HET INSTITUUT VAN DE BEDRIJFSREVISOREN EN DE RAAD VAN HET INSTITUUT VAN DE BELASTINGADVISEURS EN DE ACCOUNTANTS,

Gezien artikel 31, § 1 van de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren;

Gezien de technische nota van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren goedgekeurd door de Raad van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren op 20 december 2019 en voorgelegd aan "field testing" die plaatsvond gedurende een daaropvolgende periode van 14 maanden;

Gelet op de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur, en in het bijzonder de artikelen 3, 5, 6, 62 en 72 voor wat het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants betreft;

Gezien het ontwerp van norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren voorgelegd aan openbare raadpleging die plaatsvond van 8 juli 2024 tot 8 augustus 2024;

Gezien de commentaren ontvangen op deze openbare raadpleging;

Overwegende hetgeen volgt:

(1) *Op 4 april 2019 werd de wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad (p. 33239). Het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd op 30 april 2019 bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad (p. 42246). Hiermee werd het vennootschaps- en verenigingsrecht grondig hervormd. Met de wet van 28 april 2020 tot omzetting van Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft, en houdende vennootschaps- en verenigingsbepalingen (de zogenaamde "reparatiewet") werd een aantal wijzigingen aan het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV) ingevoerd.*

(2) *Als gevolg van de ruimere mogelijkheden om aandelen met verschillende stem- en vermogensrechten uit te geven en van andere maatregelen die vennootschappen en hun aandeelhouders meer flexibiliteit bieden, werd door het WVV een nieuwe verplichting ingevoerd*

voor elke uitgifte van aandelen van een bestaande BV of NV, met name het opstellen door het bestuursorgaan van een verslag dat inzonderheid de uitgifteprijs verantwoordt en de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft. De commissaris of, voor NV's die geen commissaris hebben, een bedrijfsrevisor of een externe accountant (die sinds de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur de titel "gecertificeerd accountant" draagt) aangewezen door het bestuursorgaan, beoordeelt in een verslag of de in het verslag van het bestuursorgaan opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten. De opdracht is ook van toepassing bij de uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten en bij de wijziging van de rechten verbonden aan soorten van aandelen binnen een BV, CV of NV. Deze regel is ontworpen om de algemene vergadering toe te laten om haar beslissing met volledige kennis van zaken te nemen.

(3) *Onderhavige norm beschrijft de opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan zoals omschreven in de artikelen 5:120-121 en 7:178-179 WVV, 5:102, 6:87 en 7:155 WVV, 5:122 en 7:180 WVV en 5:130-131 en 7:191-193 WVV. Deze verrichtingen kunnen alleenstaand gebeuren of in combinatie met andere verrichtingen. Onderhavige norm beoogt de uit te voeren werkzaamheden vast te leggen teneinde de conclusie met een beperkte mate van zekerheid over het voldoende en getrouw karakter van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan te vormen en hierover verslag uit te brengen.*

(4) *Onderhavige norm bevat algemene bepalingen, vereisten en toepassingsmodaliteiten. De beroepsbeoefenaar dient de gehele tekst van deze norm, met inbegrip van de toepassingsmodaliteiten, na te leven teneinde de doelstellingen te begrijpen en de vereisten naar behoren toe te passen. De beroepsbeoefenaar dient in alle gevallen zijn professionele oordeelsvorming toe te passen en een professioneel-kritische instelling te handhaven.*

De toepassingsmodaliteiten vormen leidraden die relevant zijn voor de behoorlijke toepassing van de vereisten van deze norm. De toepassingsmodaliteiten bevatten onder meer verdere uitleg over de vereisten en kunnen:

- *nadere uitleg bevatten van wat een vereiste inhoudt of wat het is bedoeld te omvatten; dit kan onder meer door verwijzing naar wet- of regelgeving;*
- *voorbeelden bevatten die in de gegeven omstandigheden van toepassing kunnen zijn.*

HEBBEN OP HUN ZITTINGEN VAN 23 MEI 2025 (IBR) EN 3 JUNI 2025 (IBA) DE HIERNAVOLGENDE NORM AANGENOMEN.

Goedkeuring van onderhavige norm

De Raad van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren heeft op 6 september 2024 het ontwerp van onderhavige norm aangenomen en ter goedkeuring voorgelegd aan de Hoge Raad voor de Economische Beroepen en de minister bevoegd voor Economie.

Overeenkomstig artikel 31, §1, 5de en 6de lid van de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren, werd het Instituut gehoord en heeft deze laatste de aangepaste ontwerpnorm op 23 mei 2025 aangenomen om rekening te houden met de vraag van de Hoge Raad voor de Economische Beroepen tot herformulering van deze norm op basis van zijn eigen

opmerkingen, de hoorzitting of de opmerkingen van het College, de FSMA en/of de Nationale Bank van België.

De Raad van het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants (IBA) heeft op 3 juni 2025 het ontwerp van onderhavige norm aangenomen. Overeenkomstig artikel 80 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur heeft de Hoge Raad voor de Economische Beroepen op het verzoek van het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants op 2 maart 2026 een positief advies uitgebracht.

Overeenkomstig artikel 31, § 2 van voormelde wet, werd deze norm op 2 maart 2026 door de Hoge Raad voor de Economische Beroepen en op 14 september 2026 door de minister die bevoegd is voor Economie goedgekeurd. Deze goedkeuring heeft het voorwerp uitgemaakt van een bericht door de minister die bevoegd is voor Economie, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 23 september 2026, p. 51 323.

Inhoudstafel

Toepassingsgebied 6
Datum van inwerkingtreding en wijzigingsbepaling 6
Definities 8
Vereisten en toepassingsmodaliteiten 11
I. Doelstellingen 11
II. Algemene bepalingen die van toepassing zijn op alle verrichtingen 12
II.1. Deontologische beginselen 12
II.2. Aard van de opdracht 15
II.3. Opdrachtbrief 17
II.4. Documentatie 18
III. Uit te voeren werkzaamheden teneinde de verslagen omtrent de beoogde verrichtingen op te stellen 19
III.1. Van toepassing op alle beoogde verrichtingen 19
III.1.1. Financiële en boekhoudkundige gegevens 19
III.1.2. Toekomstgerichte financiële informatie 20
III.1.3. Uit te voeren werkzaamheden 20
III.1.3.1. Historische financiële en boekhoudkundige gegevens 22
III.1.3.2. Toekomstgerichte financiële informatie 24
III.2. Specifieke bepalingen inzake de uitgifte van nieuwe aandelen en van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten 26
III.2.1. Uitgifte van nieuwe aandelen 26
III.2.2. Wijziging van de rechten verbonden aan de soorten van aandelen 27
III.2.3. Uitgifte van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten 29
III.2.4. Beperking of opheffing van het voorkeurrecht 29
III.2.5. Beperking of opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van een of meer bepaalde personen die niet behoren tot het personeel 30
IV. Schriftelijke bevestigingen 31
V. Beoordelingsverslag 32
V.1. Het vormen van de conclusie 32
V.2. Verslag 34
Bijlage 1 – Beoogde bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen 38

Bijlage 2 - Samenvattende tabel van de verschillende opdrachten die de juridische aspecten van deze norm samenvatten 39

Bijlage 3 – Voorbeeld van opdrachtbrief te verkrijgen door de bedrijfsrevisor/commissaris. 41

Bijlage 4 – Voorbeeld van opdrachtbrief voor de gecertificeerd accountant 46

Bijlage 5 - Modelverslag van de commissaris / bedrijfsrevisor / gecertificeerd accountant art. [XX] WVV 52

Toepassingsgebied

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
1. Onderhavige norm is van toepassing op de opdracht van de beroepsbeoefenaar met betrekking tot: (a) De uitgifte van nieuwe aandelen zoals beoogd door de artikelen 5:120-121 en 7:178-179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV) (par. A1); (b) De wijziging van rechten verbonden aan soorten van aandelen (winstbewijzen) zoals beoogd door de artikelen 5:102, 6:87 en 7:155 WVV; (c) De uitgiftes van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten zoals beoogd door de artikelen 5:122 en 7:180 WVV; (d) De beperking of opheffing van het voorkeurrecht, al dan niet ten gunste van een of meer personen die niet behoren tot het personeel (art. 5:130-131 & 7:191-193 WVV). (par. A2)	**A1.** In het geval van een BV laat artikel 5:120 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen expliciet toe om bijkomende inbrengen zonder uitgifte van nieuwe aandelen te doen. In het geval van een CV wordt de materie in het WVV niet expliciet geregeld. De rechtsleer besluit daaruit dat het juridisch mogelijk is. In het geval van een NV blijkt uit de artikelen 7:7, §1, tweede lid en 7:197, §1, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen dat een inbreng in natura zonder uitgifte van nieuwe aandelen juridisch niet mogelijk is. Overeenkomstig artikel 7:198 WVV zijn de artikelen 7:178 en 7:179 WVV met name van toepassing in het kader van het toegestane kapitaal. **A2.** De verrichtingen waarvan sprake in paragraaf 1 kunnen alleenstaand gebeuren of in combinatie met andere verrichtingen (bijvoorbeeld: een inbreng in natura met uitgifte van nieuwe aandelen). (par. A14-A15).

Datum van inwerkingtreding en wijzigingsbepaling

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
2. Deze norm treedt in werking een maand na de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van het bericht tot goedkeuring van de minister die bevoegd is voor Economie.	

3. Onderhavige norm wijzigt de norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren d.d. 29 januari 2021 inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van een inbreng in natura en quasi-inbreng (B.S. 26 mei 2021) als volgt: - Een tweede lid wordt in paragraaf A2 toegevoegd, dat als volgt luidt: *"De bedrijfsrevisor zal deze opdrachten uitvoeren overeenkomstig de norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren inzake de opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan (Wetboek van vennootschappen en verenigingen). (zie ook par. 41)"* - Een nieuwe paragraaf wordt tussen paragraaf 12 en paragraaf 13 ingevoegd, die als volgt luidt: *"Indien de bedrijfsrevisor tijdens de uitvoering van de opdracht een inbreuk op het WVV vaststelt, dient hij dit te schriftelijk te communiceren aan het bestuursorgaan. (par. A10) Indien de vastgestelde inbreuk verband houdt met de transactie, al dan niet gecombineerd met één of meerdere andere verrichtingen (zie par. A2), dient hij dit te vermelden in zijn verslag."* - Een nieuwe paragraaf wordt tussen paragraaf A9 en paragraaf A10 wordt ingevoegd, die als volgt luidt: *"Het behoort niet tot de door onderhavige norm beoogde opdracht van de bedrijfsrevisor om actief inbreuken op het WVV te onderzoeken. Zoals bepaald door paragraaf 42 van onderhavige norm, dient de commissaris of, in voorkomend geval, de bedrijfsrevisor evenwel aandacht te besteden aan de naleving van de procedure voorzien in de betrokken artikelen van het WVV. (zie par. A2) "* - Paragraaf 16 wordt aangepast als volgt: *"De commissaris is van rechtswege belast met de controleopdracht over de inbreng in natura, overeenkomstig het WVV. ~~Wanneer evenwel een wettige~~*	

~~*reden bestaat, kan de commissaris de controleopdracht over de inbreng in natura weigeren of teruggeven.*~~*"* - Een nieuwe A-paragraaf bij paragraaf 16 en volgend op paragraaf A11 wordt ingevoegd, die als volgt luidt: *"Artikel 3:62, §2 WVV bepaalt dat de commissarissen in de entiteit die aan hun wettelijke controle is onderworpen, noch in een daarmee verbonden entiteit of persoon zoals bedoeld in artikel 1:20 WVV, een andere taak, mandaat of opdracht aanvaarden, die zal worden vervuld tijdens de duur van hun mandaat of erna, en die de onafhankelijke uitoefening van hun taak als commissaris in het gedrang zou kunnen brengen."* - Een nieuwe paragraaf tussen paragraaf A31 en paragraaf A32 wordt ingevoegd, die als volgt luidt: *"De bedrijfsrevisor zal deze opdrachten uitvoeren overeenkomstig de norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren inzake de opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan (Wetboek van vennootschappen en verenigingen)."*	

Definities

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
4. Voor de toepassing van deze norm heeft de volgende term de hieronder weergegeven betekenis: (i) "WVV": Wetboek van vennootschappen en verenigingen;	

(ii) "Wet van 7 december 2016": de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren (iii) "Wet van 17 maart 2019": de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur (iv) "Bedrijfsrevisor": de bedrijfsrevisor in de zin van artikel 3, 3° van de wet van 7 december 2016; in voorkomend geval betreft deze term de commissaris; (v) "Gecertificeerd accountant": de hoedanigheid verleend aan de persoon die aan de voorwaarden van hoofdstuk 4 van de wet van 17 maart 2019 beantwoordt om, als zelfstandige in hoofdberoep of bijberoep, voor rekening van derden, de beroepsactiviteiten bedoeld wordt in artikel 3, 1° tot en met 12°, van diezelfde wet, uit te oefenen; (vi) "Beroepsbeoefenaar": deze term betreft de commissaris, of als er geen commissaris is, een door het bestuursorgaan aangewezen bedrijfsrevisor of een gecertificeerd accountant; (vii) "Entiteit": beoogt volgende definities: a. "BV": de besloten vennootschap (art. 1:5, §2 WVV); b. "CV": de coöperatieve vennootschap (art. 1:5, §2 WVV); c. "NV": de naamloze vennootschap (art. 1:5, §2 WVV); (viii) "Toekomstgerichte financiële informatie": financiële informatie welke is gebaseerd op verwachtingen omtrent toekomstige gebeurtenissen en mogelijke acties van een entiteit. Deze informatie is naar zijn aard uiterst subjectief waarbij het maken van afwegingen een belangrijke rol speelt. Toekomstgerichte financiële informatie bestaat uit prognoses en/of projecties. Onder 'prognose' wordt verstaan die toekomstgerichte financiële informatie welke is gebaseerd op veronderstellingen omtrent toekomstige gebeurtenissen waarvan het bestuursorgaan verwacht dat deze zullen plaatsvinden en de op grond daarvan te nemen acties, voor zover bekend op het moment dat de informatie wordt	

opgesteld (best mogelijke schattingen of "*best-estimate assumptions*") Onder 'projectie' wordt verstaan die toekomstgerichte financiële informatie welke is gebaseerd op: a. Theoretische hypotheses ("*hypothetical assumptions*") omtrent toekomstige gebeurtenissen en door het bestuursorgaan te nemen acties, waarvan niet vaststaat dat ze daadwerkelijk zullen plaatsvinden, zoals in het geval van entiteiten die zich in een aanloopfase bevinden of overwegen een belangrijke wijziging in de aard van de bedrijfsactiviteiten aan te brengen; of b. Een combinatie van best mogelijke schattingen ("*best-estimate assumptions*") en theoretische hypotheses; (ix) "Bevindingen van materieel belang": bevindingen die het resultaat zijn van de uitgevoerde beoordelingswerkzaamheden inzake de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan teneinde hierover een beperkte mate van zekerheid te verkrijgen (zie par. 13). Een bevinding wordt geacht van materieel belang te zijn indien ze van aard is de beslissing van belanghebbenden te beïnvloeden. Dit betreft zowel de weglating als de onjuiste of ontoereikende vermelding van informatie. Het kan zowel om kwantitatieve als kwalitatieve aspecten gaan. (x) "Gevolgen van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders": met "gevolgen" wordt elk gevolg bedoeld; dit betreft zowel voordelen, nadelen als andere gevolgen van welke aard ook; (xi) "Vermogensrechten": Onder vermogensrechten kan onder meer begrepen worden: het recht op dividend en op liquidatieoverschot, recht op teruggave van de inbreng; (xii) "Lidmaatschapsrechten": Onder lidmaatschapsrechten kan onder meer begrepen worden: het stemrecht van de aandeelhouders, het vraagrecht, de onderzoeks- en controlebevoegdheid, de minderheidsvordering;	

(xiii) "Beoordeling": de opdracht beoogd door onderhavige norm is een assurance-opdracht die als doel heeft een beperkte mate van zekerheid te verschaffen. Voor wat de historische financiële en boekhoudkundige gegevens betreft beoogt deze term de beoordelingsopdracht in de zin van ISRE 2410 of de gemeenschappelijke KMO-norm; (xiv) "ISRE 2410": de Internationale standaard voor beoordelingsopdracht 2410 – Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit, zoals beoogd door de norm (herzien in 2018) van 21 juni 2018 inzake de toepassing in België van de Internationale controlestandaarden (ISA's), zoals geformuleerd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, goedgekeurd door de Hoge Raad voor de Economische Beroepen en de federale minister van Economie en waarvoor een bericht in het Belgisch Staatsblad werd gepubliceerd; (xv) "Gemeenschappelijke KMO-norm": de norm van 18 december 2018 met betrekking tot de contractuele controle van KMO's en kleine (I)VZW's en stichtingen en de gedeelde wettelijk voorbehouden opdrachten bij KMO's en kleine (I)VZW's en stichtingen, zoals geformuleerd door het Instituut van de Accountants en de Belastingconsulenten en het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, goedgekeurd door de Hoge Raad voor de Economische Beroepen en de federale minister van Economie en waarvoor een bericht in het Belgisch Staatsblad werd gepubliceerd.	

Vereisten en toepassingsmodaliteiten

I. Doelstellingen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN

5. De doelstellingen van de beroepsbeoefenaar zijn: (a) Om te beoordelen of de financiële en boekhoudkundige gegevens in het verslag van het bestuursorgaan in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering voor te lichten over de verantwoording van de uitgifteprijs (in voorkomend geval) en/of van de gevolgen van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders; en (b) Om overeenkomstig onderhavige norm te rapporteren.	

II. Algemene bepalingen die van toepassing zijn op alle verrichtingen

II.1. Deontologische beginselen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
6. De bedrijfsrevisor dient de deontologische beginselen na te leven zoals vastgesteld door de wet van 7 december 2016. De gecertificeerd accountant dient de deontologische beginselen na te leven zoals vastgesteld door de wet van 17 maart 2019 en het Koninklijk Besluit zoals bedoeld in artikel 49 van Hoofdstuk 6 van deze wet.	
7. De beroepsbeoefenaar dient de in België van kracht zijnde wetgeving en regelgeving na te leven die van toepassing is in het kader van zijn opdracht. (par. A3-A4)	**A3.** De beroepsbeoefenaar handelt in volledige onafhankelijkheid bij het uitvoeren van de opdracht, met respect van de beginselen van de beroepsethiek. Hij mag niet betrokken zijn bij de besluitvorming van de entiteit waarvoor hij de opdracht uitvoert. Zo zou zijn onafhankelijkheid in het gedrang komen indien hij, zijn kantoor of, voor zover van toepassing, personen die deel uitmaken van het netwerk zoals gedefinieerd in respectievelijk de wet van 7 december 2016 of de wet van 17 maart 2019, betrokken zou(den) zijn bij het opstellen van de financiële en

	boekhoudkundige gegevens die opgenomen zijn in het verslag van het bestuursorgaan. In de entiteiten zonder commissaris zal de beroepsbeoefenaar die andere opdrachten voor de entiteit uitvoert, er bijzonder aandachtig voor zijn dat hij niet in de situatie van zelfcontrole komt of dat hij in een situatie komt dat de perceptie ontstaat dat zijn onafhankelijkheid in het gedrang komt. Hij documenteert de eventuele bedreigingen voor zijn onafhankelijkheid en de veiligheidsmaatregelen die zijn genomen om de bedreigingen te beperken. **A4.** De algemene norm van het IBR d.d. 29 november 2019 van toepassing op alle opdrachten toevertrouwd door een onderneming aan de bedrijfsrevisor bevat onder meer de vereisten met betrekking tot de opdrachtaanvaarding (met inbegrip van de opdrachtbrief), de opdrachtdocumentatie en de inhoud van het verslag van de bedrijfsrevisor. Voor de gecertificeerd accountant is artikel 41 van de wet van 17 maart 2019 van toepassing op de opdrachtbrief en betreffen de artikelen 55 tot en met 60 van deze wet de kwaliteitstoetsing. Daarnaast bevat ook de gemeenschappelijke KMO-norm bepalingen met betrekking tot de opdrachtaanvaarding, de opdrachtdocumentatie en het verslag, die van toepassing zijn op de beroepsbeoefenaar.
8. De beroepsbeoefenaar dient te beschikken over een kwaliteitsbeheersingssysteem dat van toepassing is op de door onderhavige norm beoogde opdracht, die door zowel de bedrijfsrevisor als de gecertificeerd accountant kan worden uitgevoerd. Dit kwaliteitsbeheersingssysteem wordt opgezet in overeenstemming met de respectieve normen die van toepassing zijn binnen elk instituut en die zijn goedgekeurd volgens de wettelijk voorziene procedure.	

9. In de vennootschappen waar een commissaris werd aangesteld, wordt hij van rechtswege met deze beoordelingsopdracht belast. (par. A5) **10.** Alvorens deze opdracht te aanvaarden en in het kader van de cliëntidentificatie dient de beroepsbeoefenaar, die niet de commissaris is, zich ervan te vergewissen of deze entiteit voldoet aan de wettelijke verplichting om een commissaris aan te stellen krachtens de artikelen 1:24, § 1 en 3:72 WVV (par. A6). In voorkomend geval, dient hij de entiteit te laten bevestigen dat deze er wettelijk niet toe gehouden is een commissaris aan te stellen. (par. A7) Gelet op het risico op strafbare deelneming aan het misdrijf, vermeld in artikel 3:97, §2 WVV dient de gecertificeerd accountant of bedrijfsrevisor zich te onthouden van het aanvaarden of voortzetten van deze opdracht bij elke entiteit die weigert een commissaris aan te stellen terwijl zij hiertoe wettelijk verplicht is.	**A5.** Artikel 3:62, §2 WVV bepaalt dat de commissarissen in de entiteit die aan hun wettelijke controle is onderworpen, noch in een daarmee verbonden entiteit of persoon zoals bedoeld in artikel 1:20 WVV, een andere taak, mandaat of opdracht aanvaarden, die zal worden vervuld tijdens de duur van hun mandaat of erna, en die de onafhankelijke uitoefening van hun taak als commissaris in het gedrang zou kunnen brengen. **A6.** In dit verband wordt eraan herinnerd dat overeenkomstig de uitzondering voorzien in artikel 3:72, 2° *in fine* WVV, kleine vennootschappen die geen beursgenoteerde vennootschappen zijn of die geen entiteiten van openbaar belang zijn, maar die deel uitmaken van een groep die gehouden is een geconsolideerde jaarrekening op te stellen en te publiceren, verplicht zijn een commissaris te benoemen. **A7.** Het naleven van de wettelijke vereisten inzake het aanstellen van een commissaris is de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan van de entiteit. De beroepsbeoefenaar vergewist zich van de procedures die binnen de entiteit werden gevolgd om na te gaan of de entiteit ertoe gehouden is een commissaris aan te stellen.
11. Alvorens deze opdracht te aanvaarden, gaat de beroepsbeoefenaar bij de entiteit na dat geen andere beroepsbeoefenaar in de loop van de voorafgaande twaalf maanden, belast is of werd met deze opdracht bij dezelfde entiteit. (par. A8) De op elke beroepsgroep van toepassing zijnde wettelijke en regelgevende bepalingen regelen de opvolging tussen leden van eenzelfde Instituut.	**A8.** Artikel 13, § 4, eerste lid en §5, eerste lid van de wet van 7 december 2016 bepaalt voor de bedrijfsrevisoren: *"§ 4. Alvorens een opdracht te aanvaarden, gaat de bedrijfsrevisor bij de onderneming of het organisme na of een andere bedrijfsrevisor in de loop van de voorafgaande twaalf maanden, belast is of werd met een revisorale opdracht bij dezelfde entiteit (…)* *§ 5. Elke bedrijfsrevisor die tot de opvolging van een confrater geroepen wordt, heeft de plicht om voorafgaandelijk en schriftelijk met hem contact op te nemen. De bedrijfsrevisor die dezelfde opdracht uitvoerde, verleent zijn confrater inzage in zijn werkdocumenten en alle relevante informatie. (…)*". Overeenkomstig artikel 25 van het koninklijk besluit van 1 maart 1998 tot vaststelling van het reglement van plichtenleer, moet de gecertificeerd

	accountant, vóór hij een mandaat of opdracht aanvaardt, bij de onderneming of de betrokken instelling nagaan of een andere gecertificeerd accountant in de loop van de voorafgaande twaalf maanden belast is of werd met een opdracht bij dezelfde onderneming. *Telkens een gecertificeerd accountant werkzaamheden verricht in een vennootschap of een organisme waar een andere gecertificeerd accountant een opdracht uitoefent, kan hij zijn werkzaamheden ter plaatste slechts verrichten na deze laatste, bij voorkeur schriftelijk, op de hoogte te hebben gebracht van zijn tussenkomst. ".* Wanneer een beroepsbeoefenaar vaststelt dat een beroepsbeoefenaar van een ander Instituut reeds met de opdracht is belast, waakt hij erover om het beroepsgeheim te respecteren.
12. Indien de beroepsbeoefenaar tijdens de uitvoering van de opdracht een inbreuk op het WVV vaststelt, dient hij dit schriftelijk te communiceren aan het bestuursorgaan. (par. A9-A10) Indien de vastgestelde inbreuk verband houdt met de verrichting en het voldoende en getrouw zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan, dient de beroepsbeoefenaar dit te vermelden in zijn verslag.	**A9.** Het behoort niet tot de door onderhavige norm beoogde opdracht van de beroepsbeoefenaar om actief inbreuken op het WVV te onderzoeken. **A10.** De procedure beschreven in artikel XX.23, §3 van het Wetboek van economisch recht is van toepassing op alle opdrachten. De beroepsbeoefenaar zal in het bijzonder aandacht hebben voor de continuïteitsaspecten en hiermee rekening houden bij het uitvoeren van zijn werkzaamheden.

II.2. Aard van de opdracht

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
13. De opdracht van de beroepsbeoefenaar met betrekking tot het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens in het kader van de door onderhavige norm beoogde verrichtingen is een opdracht met het oog op geïnformeerde toestemming (*Informed consent*). De beroepsbeoefenaar dient na te gaan of de door het bestuursorgaan verstrekte financiële en boekhoudkundige informatie getrouw en voldoende is, zodat de aandeelhouder met kennis van zaken kan beslissen. (par. A11)	**A11.** De opdracht met het oog op geïnformeerde toestemming houdt in dat de aandeelhouders alle relevante informatie hebben ontvangen om een mening te kunnen vormen over de gevolgen van de voorgestelde verrichting (voordelen en nadelen) en over de impact die deze op hun vermogens- en lidmaatschapsrechten heeft. Het bestuursorgaan heeft immers een voorlichtingsverplichting in zijn verslag.

De opdracht heeft geen betrekking op het gepast karakter en de opportuniteit van de verrichting noch op de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting (*no fairness opinion*).	Het begrip geïnformeerde toestemming kan variëren naargelang de specifieke omstandigheden rond de geplande verrichting. Overeenkomstig het beginsel van evenredige toepassing van de normen past de beroepsbeoefenaar zijn werkzaamheden aan op basis van deze omstandigheden.
14. De opdracht van de beroepsbeoefenaar, beoogd door onderhavige norm, is een beoordelingsopdracht, zijnde een assurance-opdracht die als doel heeft een beperkte mate van zekerheid te verschaffen over het voldoende en getrouw zijn van de financiële en boekhoudkundige informatie. (par. A12)	**A12.** Bij een assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid is het risico dat de beroepsbeoefenaar een verkeerde uitspraak doet over de financiële en boekhoudkundige informatie tot een voor de beroepsbeoefenaar aanvaardbaar niveau teruggebracht. De kans op een verkeerde uitspraak is groter dan bij een redelijke mate van zekerheid. De beroepsbeoefenaar formuleert een conclusie over de betrouwbaarheid van de informatie. Dat doet hij in negatieve vorm.
15. Bij het opzetten van zijn werkprogramma omtrent de historische financiële en boekhoudkundige gegevens (zie par. 21-22), dienen de bepalingen van onderhavige norm te worden aangevuld met: - ISRE 2410, indien de opdracht wordt uitgevoerd door de commissaris (zie par. 9 van deze norm) behoudens in het geval hij de historische financiële informatie gecontroleerd heeft in het kader van zijn mandaat als commissaris overeenkomstig de ISA's; - de gemeenschappelijke KMO-norm, wat de aspecten van toepassing op de beoordelingsopdrachten betreft, indien de opdracht wordt toevertrouwd aan een bedrijfsrevisor of een gecertificeerd accountant en uitgevoerd wordt bij een entiteit die valt onder de definitie van KMO (par. A13). Indien de financiële gegevens ook toekomstgerichte financiële informatie bevatten (zie par. 24), dient de beroepsbeoefenaar de bepalingen van de sectie III.1.2. en van de sectie III.1.3.2. van onderhavige norm toe te passen.	**A13.** De beroepsbeoefenaar, die niet commissaris is, kan de methodologie uitgewerkt op basis van de internationale standaarden met betrekking tot de beoordelingsopdrachten toepassen in alle gevallen, zonder dat het evenwel noodzakelijk is om naar de internationale standaard met betrekking tot de beoordelingsopdrachten te verwijzen in het verslag. Immers, de toepassing van de internationale standaard met betrekking tot de beoordelingsopdrachten houdt minstens de naleving van de gemeenschappelijke KMO-norm in, het omgekeerde evenwel niet geldt.
16. Indien een verrichting wordt gecombineerd met één of meerdere andere verrichtingen (zie par. A1 en A14), dient de beroepsbeoefenaar aandacht te besteden aan de naleving van de procedure voorzien in voormelde artikelen van het WVV. Hij dient na te gaan welke andere norm, in voorkomend geval, toegepast dient te worden en wat de impact is op zijn conclusie. In het geval van een gecombineerde transactie en mits deze ook op dezelfde algemene vergadering worden geagendeerd, kan de beroepsbeoefenaar	**A14.** In bijlage 1 wordt een overzicht gegeven van de verrichtingen en de beoogde bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Bijlage 2 bevat een samenvattende tabel van de verschillende opdrachten die de juridische aspecten van deze norm samenvatten. **A15.** Het bestuursorgaan kan beslissen tot het combineren van bepaalde opdrachten die het voorwerp uitmaken van een gecombineerde verrichting

ervoor opteren om de bedoelde verslagen te combineren in eenzelfde verslag. (zie ook par. 58) (par. A14-A15)	in één enkel verslag. Indien het bestuursorgaan beslist om voor elke verrichting een afzonderlijk verslag op te stellen, kan de beroepsbeoefenaar evenveel verslagen opstellen maar hij kan, omwille van transparantie en vereenvoudiging, opteren voor een combinatie in één verslag. De beroepsbeoefenaar zal evenwel niet meer verslagen opstellen dan het bestuursorgaan. Bepaalde aspecten in de diverse secties kunnen overlappen (bv. de verantwoordelijkheden betreffende de verschillende transacties kunnen samenlopen). Deze aspecten kunnen samen behandeld worden in het verslag. In voorkomend geval, dient de bedrijfsrevisor tevens de norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van een inbreng in natura en quasi-inbreng toe te passen.

II.3. Opdrachtbrief

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
17. De beroepsbeoefenaar dient van het bestuursorgaan, of een persoon die hiertoe gedelegeerd werd, een opdrachtbrief te verkrijgen. (par. 7, A3-A4 en A16-A17) De opdrachtbrief moet, ten minste, de volgende elementen bevatten: • De identificatie van de beroepsbeoefenaar (gecertificeerd accountant, bedrijfsrevisor, commissaris); • De identificatie van de cliënt; • De beschrijving van de opdracht, rekening houdend met de volgende aspecten: ○ de doelstelling, de reikwijdte en de uitvoeringsmodaliteiten van de opdracht; ○ een vermelding van de opstelling van een schriftelijk verslag houdende de resultaten van de opdracht;	**A16.** De beroepsbeoefenaar moet erover waken dat deze opdracht het voorwerp uitmaakt van een opdrachtbrief ondertekend door beide partijen. **A17.** Voor de bedrijfsrevisoren bepaalt artikel 21 van de wet van 7 december 2016 het volgende: "*De bedrijfsrevisor en zijn cliënt stellen een opdrachtbrief op voorafgaand aan de uitvoering van elke opdracht.* *Naast de omschrijving van de opdracht bepaalt de opdrachtbrief op een evenwichtige wijze de wederzijdse rechten en plichten van de cliënt en van de bedrijfsrevisor.*". Voor de gecertificeerde accountants bepaalt artikel 41, eerste lid van de wet van 17 maart 2019 het volgende: "*De beroepsbeoefenaar maakt, in overleg met zijn cliënt, een opdrachtbrief op, die de uitvoering van iedere opdracht voorafgaat. Deze opdrachtbrief omschrijft op een evenwichtige*

○ een verwijzing naar onderhavige norm; ○ een vermelding van het van toepassing zijnde stelsel; ○ de beperking van de verspreiding van het verslag tot het beoogd gebruik, en tot voormelde geadresseerde en/of vermelde derde gebruiker; • de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaar; • de verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan, met inbegrip van een verwijzing naar de verplichting om toegang te verschaffen tot alle informatie en personen die voor de uitvoering van de opdracht relevante is/zijn; • de bepaling en de betalingsvoorwaarden van de honoraria.	*wijze de wederzijdse rechten en plichten van de cliënt en de beroepsbeoefenaar.*". Het Koninklijk besluit van 9 december 2019 tot vastlegging van een reglement inzake de kwaliteitstoetsing van de externe leden van het Instituut van de accountants en de belastingconsulenten en tot nadere regeling van het gebruik van de opdrachtbrief bepaalt in artikel 54 de minimale elementen die opgenomen moeten worden in de opdrachtbrief. Bijlagen 3 en 4 bij onderhavige norm bevatten voorbeelden van opdrachtbrief dat door de beroepsbeoefenaars kunnen gebruikt worden.

II.4. Documentatie

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
18. Bij de uitvoering van zijn opdracht dient de beroepsbeoefenaar alle stukken en gegevens samen te brengen, die kunnen dienen om de verificaties die hij heeft verricht te onderbouwen. **19.** De beroepsbeoefenaar dient van het bestuursorgaan de nodige gegevens te verkrijgen en te documenteren die minstens, in voorkomend geval, de uitgifteprijs verantwoorden, met inbegrip van de door het bestuursorgaan gehanteerde methode(n) voor de waardering van de rechten, en/of de impact van de voorgestelde verrichting weerspiegelen, zowel op de vermogensrechten als op de lidmaatschapsrechten, zodanig dat elk verwacht gevolg voor de betreffende rechten duidelijk uit de geleverde informatie blijkt.	

III. Uit te voeren werkzaamheden teneinde de verslagen omtrent de beoogde verrichtingen op te stellen

III.1. Van toepassing op alle beoogde verrichtingen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
20. De beroepsbeoefenaar dient om de opdracht met het oog op geïnformeerde toestemming (*"informed consent"*) (zie par. 5) uit te voeren, te beoordelen, in alle van materieel belang zijnde opzichten, of de financiële en boekhoudkundige gegevens in het verslag van het bestuursorgaan: (a) getrouw zijn; en (b) voldoende zijn; om de algemene vergadering voor te lichten over de verantwoording van de uitgifteprijs (in voorkomend geval) en/of van de gevolgen van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders. (par. A18-A19)	**A18.** De financiële en boekhoudkundige gegevens zijn deze die een invloed hebben op de vermogens- en lidmaatschapsrechten. **A19.** De artikelen 25 en 26 van het Koninklijk Besluit van 27 november 1973 houdende reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraden zijn van toepassing op deze verrichtingen. In voorkomend geval, past de bedrijfsrevisor de vereisten toe zoals voorzien in sectie V.2.2.3. met betrekking tot de periodieke en de occasionele informatie van de norm inzake de opdrachten van de bedrijfsrevisor bij de ondernemingsraad.

III.1.1. Financiële en boekhoudkundige gegevens

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
21. Boekhoudkundige gegevens betreffen de cijfers die voortvloeien uit de boekhouding. Deze boekhoudkundige gegevens dienen te worden opgesteld overeenkomstig het van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. (par. A20) **22.** Financiële gegevens betreffen kwantificerende informatie die niet rechtstreeks voortvloeit uit de boekhouding en relevant is om de algemene vergadering voor te lichten over de verantwoording van de uitgifteprijs (in voorkomend geval) en/of van de gevolgen van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders. Financiële	**A20.** Onder boekhoudkundig referentiestelsel wordt verstaan: het Belgisch boekhoudkundig referentiestelsel (BE GAAP) of, in voorkomend geval, de IFRS wanneer deze van toepassing zijn voor de statutaire jaarrekening. In sommige gevallen kan het relevant zijn in de context van de entiteit dat een boekhoudkundig referentiestelsel van toepassing in een ander land of een regio wordt gebruikt, voor zover dit wordt toegelicht. Ofwel stemmen de financiële gegevens overeen met een boekhoudkundig referentiestelsel ofwel komt deze voort uit een andere financiële methodologie (de waarderingsstandaarden zoals 'International Valuation Standards' of IVS).

gegevens kunnen bestaan uit historische en/of toekomstgerichte financiële informatie. (par. A20-A21)	**A21.** De financiële gegevens kunnen rechtstreeks waarneembaar zijn of kunnen resulteren uit de combinatie van meerdere financiële en/of boekhoudkundige gegevens. Voorbeelden van financiële gegevens kunnen zijn: een actualisatievoet, een risicopremie, een beursindex, macro-economische gegevens, productiegegevens, marktinformatie, contractuele bepalingen, enz.

III.1.2. Toekomstgerichte financiële informatie

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
23. In bepaalde gevallen kunnen de financiële gegevens ook toekomstgerichte financiële informatie bevatten. Een van de eigenschappen van toekomstgerichte financiële informatie is dat ze verwijzen naar acties en gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden en die misschien niet zullen plaatsvinden. De beroepsbeoefenaar is niet in staat om zich uit te spreken over de effectieve verwezenlijking van de resultaten die uit de toekomstgerichte financiële informatie voortvloeien. Waar toepasselijk, moet de beroepsbeoefenaar beoordelen of de toekomstgerichte financiële informatie consistent is met de door de entiteit gehanteerde en laatst goedgekeurde waarderingsregels. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor de veronderstellingen die moeten opgenomen worden in het verslag. (par. A22)	**A22.** De beroepsbeoefenaar kan zich nuttig baseren op de relevante elementen van de norm ISAE 3000 (Herzien), *Assurance-opdrachten anders dan de controle of de beoordeling van historische financiële informatie.*

III.1.3. Uit te voeren werkzaamheden

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN

24. Teneinde de getrouwheid van de financiële en boekhoudkundige gegevens te beoordelen dient de beroepsbeoefenaar na te gaan of deze zijn opgesteld in het kader van een boekhoudkundig referentiestelsel en overeenstemmen met, - de documenten die hij raadpleegt, en - de economische context van de voorgestelde verrichting. (Par. A23)	**A23.** De commissaris kan zich baseren op de informatie waarvan hij kennis heeft verkregen in het kader van zijn commissarismandaat.
25. Teneinde het voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens te beoordelen dient de beroepsbeoefenaar zich af te vragen welke financiële en boekhoudkundige gegevens ter beschikking zouden moeten worden gesteld van een redelijk geïnformeerde aandeelhouder opdat deze een beslissing kan nemen met kennis van zaken. (par. A24). **26.** De beroepsbeoefenaar dient het voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige informatie verstrekt door het bestuursorgaan te beoordelen in het licht van de doelstelling van de te verstrekken informatie. (par. A25-A26)	**A24.** Het begrip "redelijk geïnformeerde aandeelhouder" verwijst naar het feit dat de beroepsbeoefenaar mag aannemen dat de aandeelhouders: - een redelijke kennis hebben van bedrijfs- en economische activiteiten, alsmede van financiële verslaggeving, en bereid zijn de financiële en boekhoudkundige gegevens in het verslag van het bestuursorgaan met een redelijke mate van toewijding te bestuderen; - begrijpen dat deze financiële en boekhoudkundige gegevens worden opgesteld, gepresenteerd en gecontroleerd overeenkomstig materialiteitsniveaus; - de onzekerheden erkennen die inherent zijn aan het bepalen van bedragen op basis van schattingen, beoordelingen en het in aanmerking nemen van toekomstig gebeurtenissen; en - redelijke economische beslissingen nemen op basis van de financiële en boekhoudkundige gegevens in het verslag van het bestuursorgaan. Over het algemeen wordt beschouwd dat de financiële en boekhoudkundige gegevens ter beschikking moeten worden gesteld als men redelijkerwijs mag verwachten dat ze een invloed zullen hebben op de beslissingen die de aandeelhouders nemen op basis van die gegevens. **A25.** Deze oordeelsvorming wordt beïnvloed door zijn perceptie van de behoeften van de aandeelhouders inzake financiële informatie.

	A26. Het is de economische waarde van de onderneming, die richtinggevend hoort te zijn. Zo kan ook een uitgifte op of zelfs boven de fractiewaarde van de oude aandelen de belangen schaden wanneer de uitgiftepremie ontoereikend is.

III.1.3.1. Historische financiële en boekhoudkundige gegevens

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
27. De beroepsbeoefenaar dient, rekening houdend met de specifieke omstandigheden van de entiteit, onder meer volgende werkzaamheden uit te voeren: (par. A27-A29) – De kennisname van de context en de karakteristieken van de voorgestelde verrichting(en) en hun beschrijving in het verslag van het bestuursorgaan; – Het verkrijgen van inzicht in de entiteit en haar administratieve en boekhoudkundige organisatie; – Het beoordelen van de verantwoording van de voorgestelde verrichting(en) en, in voorkomend geval, van de uitgifteprijs voorgesteld door het bestuursorgaan; – Indien er nieuwe aandelen worden uitgegeven, het vaststellen en het herberekenen van de uitgifteprijs; – De beoordeling van de historische financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan die, in voorkomend geval, de uitgifteprijs verantwoorden en/of die de beschrijving van de impact van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders onderbouwen; – Desgevallend, indien er nieuwe aandelen worden uitgegeven, de kennisname van de informatie over de reële waarde van de uitgegeven aandelen; – Desgevallend, de relatie tussen de uitgifteprijs en de reële waarde van de uit te geven aandelen te begrijpen;	**A27.** De beroepsbeoefenaar die geen commissaris is, houdt rekening met deze situatie om de uit te voeren werkzaamheden te bepalen, onder andere zijn inzicht in het proces van financiële verslaggeving. **A28.** De beroepsbeoefenaar die geen commissaris is, dient inzicht te verkrijgen in de vennootschap en haar omgeving, evenals in het toepasselijke boekhoudkundige referentiestelsel, om de aspecten van de informatie te bepalen die kunnen wijzen op het bestaan van bevindingen van materieel belang, en die dus een basis vormen om werkzaamheden op te zetten die moeten worden uitgevoerd met betrekking tot deze aspecten. **A29.** Het kan gebeuren dat het verwaterende effect ten gevolge van de uitgifte van aandelen variabel is. In dat geval kan de benadering erin bestaan om de minimale, de maximale en de verwachte verwatering te beoordelen.

– Het beoordelen van de beschrijving en de berekening van de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de bestaande aandeelhouders als gevolg van de verrichting; (par. A28) – Desgevallend, het analyseren van de impact van de verrichting in functie van de aard van de stemrechten; – Desgevallend, in het geval van delegatie door de algemene vergadering aan het bestuursorgaan van de bevoegdheid tot de uitgifte van nieuwe aandelen, converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, het nagaan van de naleving van de specifieke bepalingen ter zake in de statuten. (zie ook par. 13).	
28. Wanneer de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan ter verantwoording van de uitgifteprijs en/of ter onderbouwing van de beschrijving van de impact van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders ook schattingen bevatten, met inbegrip van schattingen van de reële waarde, dient de beroepsbeoefenaar ten minste: a. Te beoordelen of deze schattingen voorbereid zijn overeenkomstig het boekhoudkundig referentiestelsel dat van toepassing is op de entiteit en overeenkomstig haar waarderingsregels; b. Inzicht te verwerven in de methodes, in de gegevens op grond waarvan deze schattingen werden opgesteld, in de onderliggende hypotheses en in de manier waarop het bestuursorgaan de gevolgen van een eventuele onzekerheid verbonden aan de beoordeling heeft ingeschat; c. Te beoordelen of de methodes en hypotheses die gevolgd zijn om over te gaan tot de schattingen geschikt zijn in de omstandigheden en op een coherente wijze werden toegepast; d. Te beoordelen of de door het bestuursorgaan weerhouden methodes en hypotheses niet klaarblijkelijk onredelijk zijn ten opzichte van de doelstellingen van de beoordeling.	

Om te beoordelen of de door het bestuursorgaan weerhouden methodes en hypotheses niet klaarblijkelijk onredelijk zijn dient de beroepsbeoefenaar te steunen op zijn kennis van de entiteit en de markt en dient hij te beoordelen of er voor de schattingen bevindingen van materieel belang bestaan ten opzichte van de informatie die hij heeft verkregen in het kader van zijn opdracht.	

III.1.3.2. Toekomstgerichte financiële informatie

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
29. Wanneer het verslag van het bestuursorgaan toekomstgerichte financiële informatie bevat, dient de beroepsbeoefenaar de veronderstellingen van het bestuursorgaan te onderzoeken op basis van hun best mogelijke schattingen en/of theoretische hypotheses. De beroepsbeoefenaar dient aldus te beoordelen of de veronderstellingen relevant zijn en passend in de gegeven omstandigheden. (par. A30)	**A30.** Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor de veronderstellingen die moeten worden opgenomen in zijn verslag.
30. De beroepsbeoefenaar dient de toekomstgerichte financiële informatie opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan te onderzoeken met het oog op het kunnen concluderen dat: a. de aan de toekomstgerichte financiële informatie ten grondslag liggende best mogelijke schattingen (*"best estimate assumptions"*) van het bestuursorgaan niet onredelijk zijn en, in geval van "theoretische hypotheses" ("*hypothetical assumptions*"), deze veronderstellingen passend zijn in de gegeven omstandigheden (par. A31); b. de toekomstgerichte financiële informatie op passende wijze (par. A31) is opgesteld overeenkomstig de door het bestuursorgaan weerhouden veronderstellingen;	**A31.** Met "passend" wordt bedoeld dat de informatie niet misleidend is en/of het bestuursorgaan toelaat om een beslissing met kennis van zaken te nemen. **A32.** De beroepsbeoefenaar zal ook inzicht verkrijgen in het proces van opstelling van de toekomstgerichte financiële informatie bij de entiteit, bijvoorbeeld door:

c. de toekomstgerichte financiële informatie op passende wijze (par. A30) is gepresenteerd en alle veronderstellingen van materieel belang op passende wijze zijn toegelicht met inbegrip van een duidelijke vermelding of het best mogelijke schattingen ("*best estimate assumptions*") van het bestuursorgaan en/of "theoretische hypotheses" ("*hypothetical assumptions*") betreft;

d. in voorkomend geval, de toekomstgerichte financiële informatie opgesteld is op dezelfde basis als de historische financiële informatie, met toepassing van adequate grondslagen voor financiële verslaggeving. Deze grondslagen zullen in principe dezelfde zijn als deze die worden gehanteerd voor het opstellen van de jaarrekening, behoudens in het geval van een adequate verantwoording door het bestuursorgaan. In dit laatste geval zal aldus elke wijziging in de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving sedert de laatst uitgebrachte jaarrekening worden toegelicht, alsook de redenen voor de wijziging en het effect daarvan op de toekomstgerichte financiële informatie.

31. De beroepsbeoefenaar dient voldoende kennis van de bedrijfsactiviteiten te hebben teneinde te kunnen beoordelen of rekening is gehouden met alle relevante veronderstellingen die voor het opstellen van de toekomstgerichte financiële informatie van belang zijn. (par. A32)

32. De beroepsbeoefenaar dient te beoordelen in welke mate het steunen op de historische financiële informatie van de entiteit gerechtvaardigd is. (par. A33-A34)

33. De beroepsbeoefenaar dient de periode waarop de toekomstgerichte financiële informatie betrekking heeft te beoordelen. De beroepsbeoefenaar dient vast te stellen dat de datum vermeld is waarop de toekomstgerichte financiële informatie werd opgesteld. Het bestuursorgaan moet bevestigen dat de veronderstellingen tot op die datum aanvaardbaar zijn, zelfs al zouden

- de interne controle- en risicobeheersingsmaatregelen over de processen voor de opstelling van toekomstgerichte financiële informatie en de deskundigheid en ervaring van de personen die belast zijn met de opstelling daarvan in overweging te nemen;
- de aard van de documentatie die door de entiteit is vervaardigd ter onderbouwing van de veronderstellingen te beoordelen;
- de methoden die zijn gebruikt voor de opstelling en toepassing van de veronderstellingen te beoordelen;
- de nauwkeurigheid te beoordelen waarmee in voorgaande perioden toekomstgerichte financiële informatie is opgesteld en de redenen van belangrijke afwijkingen die daarna zijn gebleken.

A33. De kennis van de historische financiële informatie van de entiteit is noodzakelijk om te beoordelen of de toekomstgerichte financiële informatie is opgesteld conform de grondslagen die bij de historische financiële informatie worden gebruikt en om als maatstaf te dienen bij de beoordeling van de door het bestuursorgaan gemaakte veronderstellingen. De beroepsbeoefenaar zal bijvoorbeeld nagaan of de historische financiële informatie is gecontroleerd of beoordeeld en of deze zijn opgesteld in overeenstemming met het boekhoudkundig referentiestelsel.

A34. Indien er een ander oordeel dan een oordeel zonder voorbehoud tot uitdrukking werd gebracht in het commissarisverslag over de voorgaande jaarrekening of in het beoordelingsverslag verstrekt bij de voorgaande historische financiële informatie, of indien de entiteit zich in een aanloopfase bevindt, houdt de beroepsbeoefenaar rekening met deze factoren en het effect daarvan op de beoordeling van de toekomstgerichte financiële informatie.

A35. De beroepsbeoefenaar richt zijn aandacht op de vraag in welke mate onderdelen die bijzonder gevoelig zijn voor variaties, een effect van materieel belang hebben op de uitkomsten van de toekomstgerichte financiële informatie. Dit zal de omvang van de door de beroepsbeoefenaar

de onderliggende gegevens in een eerdere tijdsperiode zijn verzameld. (par. A35-A36) De beroepsbeoefenaar gebruikt zijn professioneel oordeel bij het beoordelen of de toekomstgerichte informatie volstaat om de tijdshorizon te dekken die door het bestuursorgaan is vastgesteld. De beroepsbeoefenaar documenteert de gehanteerde tijdshorizon, die sectorspecifiek kan zijn en kan verschillen naargelang de specifieke omstandigheden rond de geplande verrichting. **34.** In het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de toekomstgerichte financiële informatie dient de beroepsbeoefenaar vast te stellen dat: a. de presentatie van de toekomstgerichte financiële informatie informatief en niet misleidend is; b. de grondslagen voor financiële verslaggeving op een duidelijke wijze in de toekomstgerichte financiële informatie zijn uiteengezet; c. de veronderstellingen adequaat in de toekomstgerichte financiële informatie zijn uiteengezet. Het moet duidelijk zijn of de veronderstellingen betrekking hebben op best mogelijke schattingen en/of op theoretische hypotheses. Als de veronderstellingen betrekking hebben op onderdelen die van materieel belang zijn en die in hoge mate onzeker zijn, is het vereist dat deze onzekerheid op een adequate wijze is uiteengezet.	te verrichten werkzaamheden beïnvloeden. Eveneens heeft dit effect op de beoordeling door de beroepsbeoefenaar van de geschiktheid en het adequaat zijn van de toekomstgerichte financiële informatie. **A36.** In het geval de beroepsbeoefenaar de opdracht heeft een of meer bestanddelen van de toekomstgerichte financiële informatie te onderzoeken, bijvoorbeeld een afzonderlijk opgenomen deel van een financieel overzicht, is het van belang dat hij tevens de samenhang met het geheel van de toekomstgerichte financiële informatie beoordeelt.

III.2. Specifieke bepalingen inzake de uitgifte van nieuwe aandelen en van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten

III.2.1. Uitgifte van nieuwe aandelen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN

35. Onverminderd paragraaf 19 van onderhavige norm, in geval van uitgifte van nieuwe aandelen (art. 5:121 en 7:179 WVV), dient de beroepsbeoefenaar van het bestuursorgaan het verslag over de verrichting te verkrijgen dat: (a) in het bijzonder de uitgifteprijs verantwoordt; en (b) vermeldt welke gevolgen de verrichting zal hebben op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders. In het geval van de BV moet enkel indien een commissaris werd aangesteld een verslag worden opgesteld waarin hij beoordeelt of de in het verslag van het bestuursorgaan opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten (art. 5:121 WVV). (Par. A37-A38)	**A37.** Bijlage 2 bevat een samenvattende tabel betreffende de juridische aspecten van deze opdracht. **A38.** Worden de aandelen niet uitgegeven tot vergoeding van een inbreng in natura, kan de algemene vergadering, mits alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, door een eenparig besluit afstand doen van de verslagen van het bestuursorgaan en de beroepsbeoefenaar (art. 5:121, §2 en 7:179, §3 WVV).

III.2.2. Wijziging van de rechten verbonden aan de soorten van aandelen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
36. In geval van wijziging van de rechten verbonden aan de soorten van aandelen (art. 5:102, 6:87, 7:155 WVV) dient de beroepsbeoefenaar een verslag op te stellen als aan het verslag van het bestuursorgaan ook financiële en boekhoudkundige gegevens ten grondslag liggen. De commissaris die in de loop van zijn mandaat kennis krijgt van het voornemen van het bestuursorgaan om de rechten verbonden aan de soorten van aandelen te wijzigen, dient een marginale toetsing uit te voeren en na te gaan of de afwezigheid van financiële of boekhoudkundige gegevens die aan het verslag van het bestuursorgaan ten grondslag liggen de aandeelhouders alsnog toelaat om een beslissing met kennis van zaken te nemen. In voorkomend geval, dient hij de paragrafen 99 tot en met 101 van de	**A39.** Het is mogelijk dat er financiële en boekhoudkundige gegevens aan de grondslag liggen van het verslag van het bestuursorgaan zonder dat deze zijn uitgedrukt in dit verslag. Het is de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan om in te gaan op de gevolgen voor de bestaande aandeelhouders van de voorgenomen wijziging van de rechten verbonden aan de soorten aandelen. Slechts in zeer uitzonderlijke gevallen zal het bestuursorgaan geen financiële en boekhoudkundige gegevens nodig hebben om de voorgestelde wijzigingen en de gevolgen daarvan op de rechten verbonden aan de bestaande soorten van aandelen te verantwoorden. In het uitzonderlijke geval dat het verslag van het bestuursorgaan geen enkele financiële of boekhoudkundige gegevens bevat of op geen enkel

bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde ISA's in het kader van de naleving door de entiteit van de bepalingen van het WVV toe te passen. (par. A39-A41)	financieel of boekhoudkundig gegeven rust, is geen tussenkomst van de beroepsbeoefenaar vereist, bv. in geval van gebruik van het presentatierecht [1]. In het kader van het presentatierecht, bestaat er een onderscheid tussen het presentatierecht verbonden aan de aandeelhouder en dat verbonden aan het soort van aandeel. Enkel dit laatste valt onder het toepassingsgebied van de door deze sectie beoogde procedure. **A40.** De algemene vergadering kan geen afstand doen van deze verslagen. **A41.** Bijlage 2 bevat een samenvattende tabel betreffende de juridische aspecten van deze opdracht.
37. Teneinde zijn verslag op te kunnen stellen, dient de beroepsbeoefenaar van het bestuursorgaan volgende elementen te verkrijgen: (a) een verantwoording van de voorgestelde wijzigingen; en (b) een verantwoording van de gevolgen van de verrichting op de rechten van de bestaande soorten van aandelen.	

[1] Het gaat hier over het recht tot voordracht van een kandidaat voor de benoeming als bestuurder.

III.2.3. Uitgifte van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
38. In geval van uitgifte van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten, (art. 5:122, 7:177 en 7:180 WVV) dient de beroepsbeoefenaar van het bestuursorgaan het verslag te verkrijgen waarin deze laatste: (par. A42-A43) (a) de voorgestelde verrichting verantwoordt; (b) de uitgifteprijs verantwoordt; en (c) de gevolgen van de verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft. In het geval van een BV moet enkel indien een commissaris werd aangesteld een verslag worden opgesteld waarin hij beoordeelt of de in het verslag van het bestuursorgaan opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten (art. 5:122, 2de lid WVV).	**A42.** De algemene vergadering kan geen afstand nemen van deze verslagen als gevolg van het tijdsinterval tussen de uitgifte en de conversie of de uitoefening van dit recht. **A43.** Bijlage 2 bevat een samenvattende tabel betreffende de juridische aspecten van deze opdracht.

III.2.4. Beperking of opheffing van het voorkeurrecht

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
39. In geval van beperking of opheffing van het voorkeurrecht (artikel 5:130, §3, tweede lid (BV) of artikel 7:191, tweede lid (NV) WVV) dient de beroepsbeoefenaar de conclusie over de beoordeling op te nemen in het in artikel 5:121, § 2, of 5:122, tweede lid (BV) of artikel 7:179, § 1, tweede lid, of in artikel 7:180, tweede lid (NV) WVV bedoeld verslag. (par. A44-A45) **40.** De beroepsbeoefenaar dient daartoe van het bestuursorgaan het verslag te verkrijgen waarin deze laatste:	**A44.** Er bestaat een onderscheid tussen beperking of opheffing van het voorkeurrecht en afstand van het voorkeurrecht. In art. 7:192, tweede lid WVV wordt voorzien in een afstand van het voorkeurrecht, in welk geval er geen verslag van de beroepsbeoefenaar wordt vereist. Het recht op afstand van het voorkeurrecht is individueel en elke aandeelhouder kan beslissen om het individueel te laten gelden. De aandeelhouders moeten echter eensluidend beslissen om af te wijken van de interventie van een

(a) uitdrukkelijk de redenen voor de beperking of opheffing van het voorkeurrecht verantwoordt; en (b) welke de gevolgen daarvan zijn op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de bestaande aandeelhouders.	beroepsbeoefenaar en van diens verslag opdat de afwijking zou worden toegestaan. **A45.** In geval van kapitaalverhoging ten gunste van het personeel, dient de algemene vergadering of het bestuursorgaan, naargelang van het geval, overeenkomstig artikel 7:204, §2, 4° WVV, de uitgifteprijs van die aandelen vast te stellen die niet lager mag zijn dan 80 % van de prijs die in het verslag, bedoeld in artikel 7:191 WVV, wordt gerechtvaardigd.

III.2.5. Beperking of opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van een of meer bepaalde personen die niet behoren tot het personeel

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
41. Wanneer het voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven ten gunste van een of meer bepaalde personen die niet behoren tot het personeel, dient de beroepsbeoefenaar een omstandige beoordeling over de verantwoording van de uitgifteprijs te verstrekken, overeenkomstig artikelen 5:131 (BV) en 7:193 (NV) WVV. (par. A46)	**A46.** Aangezien elke beoordeling door een beroepsbeoefenaar omstandig gebeurt, verschilt deze beoordelingsopdracht niet van de andere door onderhavige norm beoogde beoordelingsopdrachten en heeft deze dezelfde draagwijdte.

IV. Schriftelijke bevestigingen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
42. Onverminderd paragraaf 19, dient de beroepsbeoefenaar van het bestuursorgaan van de entiteit de aan de omstandigheden aangepaste schriftelijke bevestigingen te verkrijgen met minstens volgende elementen: - de verantwoordelijkheden inzake de voorbereiding van de financiële en boekhoudkundige informatie; - de getrouwheid en de volledigheid van deze informatie; - de volledigheid van de toekomstgerichte financiële informatie en de redelijkheid van de significante veronderstellingen die door het bestuursorgaan werden weerhouden en het aanvaarden door deze laatste van diens verantwoordelijkheid voor de toekomstgerichte financiële informatie, in voorkomend geval; - alle informatie die relevant is voor het gebruik van de continuïteitsveronderstelling bij het vaststellen van de financiële en boekhoudkundige informatie; - de gebeurtenissen die plaatsvinden na de datum waarop de financiële en boekhoudkundige informatie werd vastgesteld en die een van materieel belang zijnde impact kunnen hebben op deze informatie. **43.** Indien het bestuursorgaan één of meer van de gevraagde schriftelijke bevestigingen niet verschaft, dient de beroepsbeoefenaar: (a) In voorkomend geval de aangelegenheid met het bestuursorgaan te bespreken; (b) De integriteit van het bestuursorgaan te herevalueren, en dient hij het effect dat dit kan hebben op de betrouwbaarheid van de (mondelinge of schriftelijke) bevestigingen in het algemeen te evalueren; en	

(c) De passende actie te ondernemen, met inbegrip van het bepalen van het mogelijke effect op de conclusie in zijn verslag. **44.** De beroepsbeoefenaar dient een onthouding te formuleren indien: (a) De beroepsbeoefenaar concludeert dat er voldoende twijfel bestaat over de integriteit van het bestuursorgaan zodanig dat de schriftelijke bevestigingen niet betrouwbaar zijn; (par. A47) of (b) Het bestuursorgaan geen van de vereiste bevestigingen verschaft.	**A47.** Twijfels over de integriteit van het bestuursorgaan kunnen de commissaris in het kader van zijn wettelijke controle van de jaarrekening, overeenkomstig ISA 580, paragrafen 16 en A24, doen besluiten dat het risico op het geven van een verkeerde voorstelling in de jaarrekening door het bestuursorgaan zodanig is dat de controle niet kan worden uitgevoerd. In een dergelijk geval kan hij overwegen om ontslag te nemen als commissaris.

V. Beoordelingsverslag

V.1. Het vormen van de conclusie

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
45. De beroepsbeoefenaar dient naar aanleiding van zijn werkzaamheden een conclusie te vormen over het voldoende en getrouw zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan.	
46. De beroepsbeoefenaar dient een conclusie te vormen over het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige informatie die wordt verstrekt door het bestuursorgaan en die de grondslag vormt voor de uitgifteprijs en/of de beschrijving van de impact van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders. De conclusie van de beroepsbeoefenaar betreft de omvang en de kwaliteit van de informatie die beschikbaar is om de algemene vergadering die over dit voorstel moet stemmen voor te lichten.	**A48.** Het verslag van het bestuursorgaan dient alle elementen die betrekking hebben op de financiële en boekhoudkundige gegevens te bevatten die de aandeelhouders moeten toelaten om een beslissing met kennis van zaken te nemen. Bijvoorbeeld, indien een uitgifteprijs voor nieuwe aandelen wordt gehanteerd die leidt tot een klaarblijkelijk onevenwichtige behandeling tussen de verschillende aandeelhouders, dan dient dit duidelijk te blijken uit de informatie die het bestuursorgaan verstrekt heeft in zijn verslag.

De opdracht van de beroepsbeoefenaar heeft geen betrekking op het gepast karakter en de opportuniteit van de verrichting noch op de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting (*no fairness opinion*). (zie par 5) (par. A48)	
47. De conclusie van de beroepsbeoefenaar dient de vorm aan te nemen van een niet-aangepaste conclusie of, een aangepaste conclusie, zijnde (par. A49): - een afkeurende conclusie; of - een onthouding van conclusie. **48.** Als de beroepsbeoefenaar verwacht zijn conclusie aan te passen, dient hij de voorgenomen aanpassing en de omstandigheden die tot de verwachte aanpassing hebben geleid aan het bestuursorgaan mee te delen.	**A49.** Opdat de lezer van het verslag de draagwijdte van de conclusie kan begrijpen, is het niet mogelijk om een voorbehoud te formuleren. De beroepsbeoefenaar mag zich niet in de plaats stellen van het bestuursorgaan en zelf bijkomende informatie verstrekken door aan te geven waarop het voorbehoud betrekking heeft.
49. Wanneer de beroepsbeoefenaar, op grond van de uitgevoerde werkzaamheden, concludeert dat er bevindingen van materieel belang bestaan betreffende het getrouw en voldoende zijn van de informatie, dient hij een afkeurende conclusie tot uitdrukking te brengen. (par. A50)	**A50.** De informatie kan bijvoorbeeld onvoldoende en niet getrouw zijn: - Wanneer de financiële en boekhoudkundige informatie die mogelijks de beslissing van de aandeelhouders kunnen beïnvloeden werden weggelaten; - Wanneer de gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan bevindingen van materieel belang bevatten ten aanzien van het door het bestuursorgaan gehanteerde referentiestelsel of ten opzichte van de door de beroepsbeoefenaar in het kader van zijn opdracht verkregen informatie, of, in voorkomend geval voor de commissaris, eveneens ten aanzien van de informatie waarvan hij kennis heeft verkregen in het kader van zijn mandaat; - Wanneer de beschrijving van de gevolgen op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders ontoereikend of misleidend is;

	- Wanneer uit de verstrekte informatie niet duidelijk blijkt dat er een onevenwichtige behandeling van de aandeelhouders is.
50. De beroepsbeoefenaar dient een onthouding van conclusie te formuleren indien: - hij niet in staat is om voldoende onderbouwende informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan die van materieel belang zijn opdat de algemene vergadering met kennis van zaken kan beslissen (*cf*. onder meer par. 44); of - de onzekerheden een te groot deel van deze informatie beïnvloeden, zodat hij geen conclusie kan vormen betreffende het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens (par. A51).	**A51.** Een van de eigenschappen van toekomstgerichte financiële informatie is dat deze verwijst naar acties en gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden en die misschien niet zullen plaatsvinden. Het louter bestaan van deze onzekerheden kan evenwel niet leiden tot het systematisch formuleren van een onthoudende conclusie.

V.2. Verslag

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
51. De beroepsbeoefenaar dient een schriftelijk verslag op te stellen naar aanleiding van zijn werkzaamheden door gebruik te maken van het modelverslag gehecht aan onderhavige norm (bijlage 5). **52.** Het verslag dient te worden gericht aan de algemene vergadering of aan het bestuursorgaan (indien het zijn statutaire bevoegdheid ter zake gebruikt), die gemachtigd is om te stemmen over de verrichting.	
53. Het verslag dient, in onderscheiden secties met passende titel, volgende elementen te vermelden:	**A52.** Een paragraaf inzake overige aangelegenheden wordt in het beoordelingsverslag opgenomen indien de beroepsbeoefenaar het

(a) een titel die duidelijk aangeeft dat het een beoordelingsverslag betreft;

(b) de bestemmeling van het verslag;

(c) de context van de tussenkomst van de beroepsbeoefenaar;

(d) de conclusie van de beroepsbeoefenaar, waarbij een beperkte mate van zekerheid wordt verstrekt, en de basis voor de conclusie;

(e) in voorkomend geval, een paragraaf inzake overige aangelegenheden (par. A52) ;

(f) een beschrijving van de verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan met betrekking tot het opstellen van het verslag en van de daarin opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens, in voorkomend geval het vaststellen en verantwoorden van de uitgifteprijs en, in voorkomend geval, het vaststellen en de beschrijving van de gevolgen van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders;

(g) een beschrijving van de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaar, waarbij wordt verwezen naar onderhavige norm en de inherente beperkingen van de reikwijdte van de beoordeling worden aangegeven; (par. A53)

(h) de beperking van het gebruik van het verslag (par. A54).

Het verslag dient te worden gedagtekend en ondertekend door de beroepsbeoefenaar.

noodzakelijk acht een aangelegenheid te communiceren die, op grond van de oordeelsvorming van de beroepsbeoefenaar, relevant is voor het begrip van gebruikers van de opdracht, de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaar of het beoordelingsverslag. De beroepsbeoefenaar mag zich evenwel niet in de plaats stellen van het bestuursorgaan en de ontbrekende informatie zelf communiceren.

Een paragraaf inzake overige aangelegenheden kan bijvoorbeeld opgenomen worden indien het bestuursorgaan de stukken en de informatie niet tijdig aan de beroepsbeoefenaar heeft overgemaakt zodat hij zijn verslag niet kon overmaken aan de entiteit 15 dagen vóór de algemene vergadering, maar wel in staat is geweest om de nodige werkzaamheden uit te voeren.

A53. De sectie omtrent de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaar (par. 53 (g)) vermeldt dat de reikwijdte van de beoordelingsopdracht geen zekerheid biedt omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch over de efficiëntie of doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de zaken van de entiteit heeft geleid of zal leiden.

Deze sectie vermeldt duidelijk dat de opdracht van de beroepsbeoefenaar er niet in bestaat uitspraak te doen over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is (“*no fairness opinion*”).

A54. Om misverstanden te voorkomen is het belangrijk dat de gebruiker van het verslag erop wordt gewezen dat het verslag werd opgesteld in het kader van het van toepassing zijnde wetsartikel en het doel dat door dat wetsartikel wordt vooropgesteld. Derhalve kan het verslag niet gebruikt worden in een andere context.

De bestemmeling van het verslag en de verspreiding ervan worden geregeld door de wet.

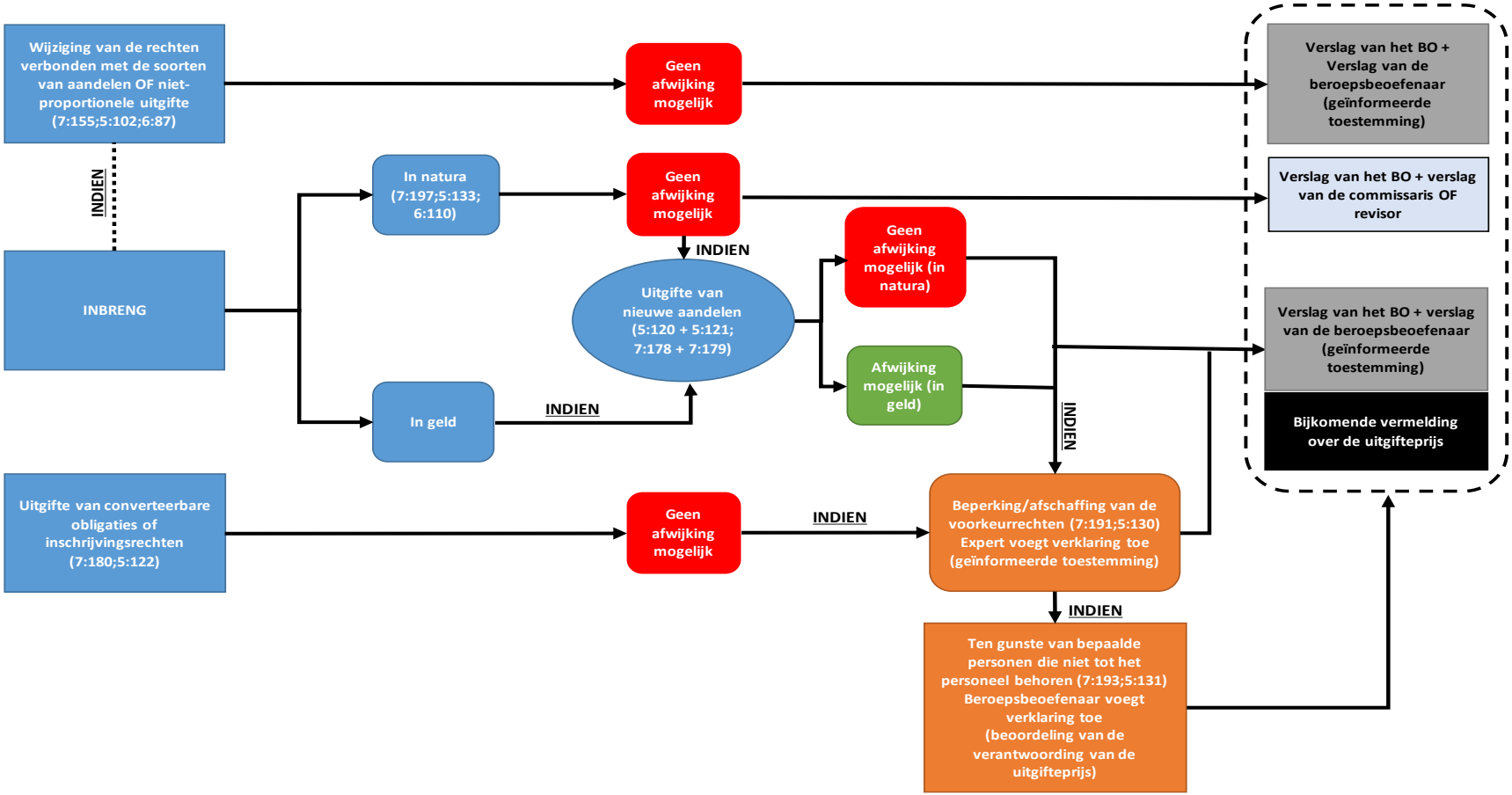
54. De conclusie van de beroepsbeoefenaar dient naargelang van de omstandigheden aan te geven op welke aangelegenheden deze betrekking heeft.	
55. Wanneer de beroepsbeoefenaar op grond van zijn werkzaamheden een niet-aangepaste conclusie formuleert, dient hij aan te geven dat niets onder zijn aandacht is gekomen dat hem ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens, opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan niet in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.	
56. Wanneer de beroepsbeoefenaar zijn conclusie overeenkomstig onderhavige norm aanpast, dient hij in de sectie "basis voor de [aangepaste] conclusie" een beschrijving te geven van de aangelegenheden die hebben geleid tot een aanpassing van zijn conclusie en de aard van de ontbrekende en/of niet getrouwe informatie toe te lichten, zonder evenwel zelf de ontbrekende informatie te verstrekken.	
57. Indien de beroepsbeoefenaar overeenkomstig paragraaf 50 van onderhavige norm een onthouding formuleert, dient hij de sectie betreffende zijn verantwoordelijkheden aan te passen door aan te geven dat hij niet alle informatie heeft kunnen bekomen, nodig voor het formuleren van een conclusie over de opdracht of dat de onzekerheden een te groot deel van deze informatie beïnvloeden.	
58. Zoals bepaald in paragraaf 16, tweede lid, van onderhavige norm, kan de beroepsbeoefenaar, in het geval van een gecombineerde transactie en mits deze op dezelfde algemene vergadering worden geagendeerd, ervoor opteren om de bedoelde verslagen te combineren in eenzelfde verslag. Indien de beroepsbeoefenaar slechts één verslag opstelt dient hij erop toe te zien dat op zeer duidelijke wijze de onderscheiden wetsbepalingen die zijn	

tussenkomst verantwoorden vermeld worden in de inleiding bij zijn verslag, in de sectie betreffende de verantwoordelijkheden en in de conclusie. De beroepsbeoefenaar dient de verschillende beoordelingsaspecten van de transactie duidelijk aan te geven in de secties "conclusie(s)" en de secties betreffende de verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan en van de beroepsbeoefenaar.	
59. Vindt de uitgifte van aandelen plaats als tegenprestatie voor een inbreng in natura, dan dient de bedrijfsrevisor één enkel verslag uit te brengen. (par. A55)	**A55.** Uit een lezing van de artikelen 5:133 (BV) en 7:197 (NV) WVV vloeit voort dat slechts één enkel verslag nodig is.

Bijlage 1 – Beoogde bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

Verrichtingen		Vennootschapsvorm		
		BV	CV	NV
Wijziging van de rechten verbonden aan de soorten van aandelen of niet-proportionele uitgifte		5:102	6:87	7:155
Bijkomende inbrengen	Uitgifte van nieuwe aandelen	5:120 en 5:121		
	Uitgifte van converteerbare obligaties	5:122		
Kapitaalverhoging	Uitgifte van nieuwe aandelen			7:178 en 7:179
	Uitgifte van converteerbare obligaties			7:180
Beperking of opheffing van het voorkeurrecht	Ten gunste van onbepaalde personen	5:130		7:191
	Ten gunste van bepaalde personen die niet tot het personeel behoren	5:131		7:193

Bijlage 2 - Samenvattende tabel van de verschillende opdrachten die de juridische aspecten van deze norm samenvatten



Oranje staat voor de 'afhankelijke' opdrachten, dat betekent de opdrachten waarvoor de uitgifte van nieuwe aandelen of van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten noodzakelijk is.
Rood betreft de gevallen waarin een afwijking op de tussenkomst en het verslag van de beroepsbeoefenaar en het bestuursorgaan onmogelijk zijn. **Groen** vertegenwoordigt het geval waar een dergelijke afwijking wel mogelijk is.
Het **heel licht grijs** staat voor het geval waarin het verslag of door een revisor of door de commissaris moet worden opgesteld.
Het **donkerdere grijs** vertegenwoordigt het geval waarin het verslag moet worden opgesteld door een beroepsbeoefenaar.
Zwart staat voor de specifieke bijkomende vermelding bij de opdracht in het kader van een beperking/opheffing van de voorkeurrechten ten gunste van bepaalde personen die niet tot het personeel behoren.
De onderbroken pijl links van de tabel betekent dat een wijziging van de rechten verbonden met de soorten van aandelen mogelijk is, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen.
Het geheel in stippellijn rechts betekent dat alle verslagen zich in één enkel verslag mogen bevinden.

Bijlage 3 – Voorbeeld van opdrachtbrief te verkrijgen door de bedrijfsrevisor/commissaris

Dit voorbeeld bevat alleen de minimale inhoud zoals voorzien in paragraaf 17 van deze norm. Het wordt aanbevolen om rekening te houden met de bijzonderheden eigen aan de opdracht. Overeenkomstig paragraaf A17 van de norm, is het gebruik van dit voorbeeld niet verplicht.

Aan [het bestuursorgaan van de vennootschap X]

Geachte mevrouw, Geachte heer,

[Bedrijfsrevisor : U hebt ons in onze hoedanigheid van bedrijfsrevisor aangesteld om, overeenkomstig artikel [xx] van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, het beoordelingsverslag van de vennootschap [X] over de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan, op te stellen.

Commissaris: De algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap [X] heeft ons op [xx/xx/202x] als commissaris van de vennootschap benoemd. In die hoedanigheid zijn wij ook verantwoordelijk voor het opstellen van het beoordelingsverslag overeenkomstig artikel [xx] van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, in het kader van een uitgifte van nieuwe aandelen.]

Wij verstrekken u deze brief ter bevestiging van ons begrip van de voorwaarden en doelstellingen van de ons toevertrouwde opdracht met betrekking tot de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan in het kader van de verrichting [uitgifte van nieuwe aandelen / uitgifte van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten /wijziging van de rechten verbonden aan soorten van aandelen / met betrekking tot de wijziging of opheffing van het voorkeurrecht, al dan niet ten gunste van een (of meerdere) bepaalde persoon (personen) die tot het personeel behoort (behoren)] die uw vennootschap voornemens is uit te voeren.

Doelstellingen en reikwijdte van de opdracht

Onze beoordeling zal worden uitgevoerd overeenkomstig de norm inzake de opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan (Wetboek van vennootschappen en verenigingen) gericht op het aan ons verschaffen van een basis voor het rapporteren of er iets onder onze aandacht is gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan, die [de verantwoording van de uitgifteprijs en] de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvatten, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten.

[In geval van een voorkeurrecht beperkt tot een (of meerdere) bepaalde persoon (personen) die tot het personeel behoort (behoren): Onze opdracht bestaat er ook in te vermelden dat de uitgifteprijs van de aandelen ten voordele van een (of meerdere) bepaalde persoon (personen) die tot het personeel behoort (behoren) niet lager is dan 80 % van de prijs die het bestuursorgaan in zijn verslag, overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft gerechtvaardigd.]

Een beoordeling van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan bestaat uit verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en de administratieve verwerking verantwoordelijke personen, alsook het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van onze opdracht is aanzienlijk geringer dan die van een controle met het oog op een redelijke mate van zekerheid. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend.

[Toevoegen in geval van toekomstgerichte financiële informatie: Aangezien de toekomstgerichte financiële gegevens en de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd betrekking hebben op de toekomst en daarom beïnvloed kunnen worden door onvoorziene gebeurtenissen, brengen wij geen oordeel tot uitdrukking over de vraag of de gerapporteerde eigenlijke resultaten zullen overeenkomen met die opgenomen in de toekomstige financiële informatie en de verschillen kunnen van materieel belang zijn.

Zelfs als de voorziene gebeurtenissen zich conform de vooropgestelde hypotheses voordoen, zullen de werkelijke uitkomsten naar alle waarschijnlijkheid afwijken van de [prognose / projectie], aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet zullen voordoen zoals verwacht en de afwijking daarvan kan van materieel belang zijn.]

[Onze beleidslijnen inzake de bescherming van de persoonlijke levenssfeer zijn opgenomen in bijlage 2, die integraal deel uitmaakt van deze opdrachtbrief. (Europese Verordening Gegevensbescherming 2016/679 van 27 april 2016)]

[De algemene voorwaarden worden vastgelegd in het algemeen contractueel kader voor prestaties, versie van [maand/jaar], [opgenomen in bijlage/gepubliceerd op onze website op volgend adres [webpagina]], dat een nadere omschrijving van de contractuele relatie in het kader van onze huidige opdracht geeft. Deze opdrachtbrief en de algemene voorwaarden vormen de volledige overeenkomst tussen ons en de vennootschap met betrekking tot deze opdracht. Door deze opdrachtbrief te ondertekenen, worden deze algemene voorwaarden uitdrukkelijk door de vennootschap aanvaard. In geval van verschil tussen deze opdrachtbrief en de algemene voorwaarden zullen deze laatste prevaleren, behoudens indien deze in de opdrachtbrief worden gewijzigd door een specifieke verwijzing naar de relevante clausule van de algemene voorwaarden.]

<u>Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan</u>

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor:

- de opstelling van een verslag dat inzonderheid de uitgifteprijs verantwoordt en de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft;
- het opstellen van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in zijn verslag;
- [de verantwoording van de uitgifteprijs];
- de beschrijving van de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders; en
- het getrouw en voldoende zijn, in alle van materieel zijnde opzichten, van de verstrekte informatie, zodat de algemene vergadering een beslissing kan nemen met kennis van zaken.

Dit omvat:

- het feit dat u ons alle vastleggingen, documenten en andere informatie verstrekt die voor onze beoordeling vereist zijn;
- het feit dat u ons vrije toegang verschaft tot de personen binnen de entiteit waarvan wij menen dat het noodzakelijk is om controle-informatie te verkrijgen.

Het is ook de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan om ons zo snel mogelijk op de hoogte te brengen van elke latere wijziging aan de officiële en geldige identiteitsbewijzen van uzelf in het kader van de AML-wet, alsook van de relevante personen binnen de vennootschap (UBO en vertegenwoordigers), en om ons zo snel mogelijk de aan de nieuwe situatie aangepaste documenten te bezorgen.

In het geval dat een gebeurtenis die de continuïteit van de activiteiten van de entiteit in het gedrang kan brengen, onder de aandacht van het bestuursorgaan wordt gebracht, verbindt het bestuursorgaan zich ertoe de [bedrijfsrevisor/commissaris] onmiddellijk op de hoogte te stellen.

In het kader van onze beoordeling zullen wij van het bestuursorgaan een schriftelijke bevestiging vragen met betrekking tot de mondeling aan ons verstrekte bevestigingen.

Verantwoordelijkheden van de [commissaris/bedrijfsrevisor]

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie met een beperkte mate van zekerheid te vormen over de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan uit hoofde van artikel [5:121 / 7:179 WVV], op basis van onze beoordeling.

Deel uitmakend van de door ons uit te voeren beoordeling zullen wij het management om schriftelijke bevestigingen verzoeken met betrekking tot beweringen die in relatie tot de beoordeling zijn gemaakt. Wij zullen tevens vragen dat onze verklaring ook is vervat in elk document dat de tussentijdse financiële informatie bevat en waarin wordt gesteld dat de tussentijdse financiële informatie het voorwerp van een beoordeling heeft uitgemaakt.

Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie verstrekt geen zekerheid over het feit dat alle van materieel belang zijnde aangelegenheden die mogelijk in een controle zouden worden onderkend onder onze aandacht zullen komen. Verder kan er op onze opdracht niet worden gesteund om te stellen of er fraude, dan wel fouten of onwettige handelingen bestaan. Wij zullen u echter informeren over alle van materieel belang zijnde aangelegenheden die onder onze aandacht komen.

[Voor de goede orde hebben wij kennisgenomen van het feit dat in uw vennootschap geen confrater-bedrijfsrevisor de functie van commissaris waarneemt, en dat in de afgelopen twaalf maanden geen confrater eerder werd aangezocht om een revisorale opdracht binnen uw vennootschap uit te voeren.]

Wij informeren u er tevens over dat wij in bepaalde gevallen wettelijk verplicht kunnen zijn om bevoegde autoriteiten op de hoogte te brengen wanneer bepaalde vaststellingen worden gedaan in het kader van onze opdracht.

Ons verslag zal uitsluitend bestemd zijn voor gebruik door degenen tot wie het is gericht, rekening houdend met de verplichtingen die voortvloeien uit de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen die van toepassing zijn op dit soort verrichtingen, en zal niet voor andere doeleinden mogen worden gebruikt.

Ons verslag zal niet langer mogen worden gebruikt in het geval dat er een wijziging wordt aangebracht aan de voorgenomen verrichting of indien één of meer gebeurtenissen na de datum van ondertekening van ons verslag de voorwaarden van de verrichting fundamenteel zouden wijzigen, alsook in het geval dat de authentieke akte niet binnen de drie maanden is verleden.

Honoraria

Wij ramen onze honoraria voor deze opdracht op [XXXXX EUR (exclusief btw)]. [Dit bedrag zal moeten worden gestort op de IBAN-rekening BEXXXX op naam van XXX.]

[Deze honoraria dienen, overeenkomstig artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en

verenigingen, vermeld te worden in de toelichting bij de jaarrekening, met opgave van de aard van de betaalde dienstverlening.]

Bevestiging en aanvaarding

Gelieve ons te bevestigen dat u de voorwaarden van deze opdrachtbrief aanvaardt door één van de exemplaren naar behoren ter goedkeuring medeondertekend aan ons terug te zenden. Indien u vooraf aanvullende informatie wenst over bepaalde onderdelen van deze opdrachtbrief, dan zouden wij het op prijs stellen als u ons dat zo spoedig mogelijk laat weten.

Met de meeste hoogachting,

[Plaats], [Datum]
Bedrijfsrevisorenkantoor XYZ
[Commissaris]
Vertegenwoordigd door:
Naam
Bedrijfsrevisor

[Bijlage 1: algemeen contractueel kader voor prestaties]
[Bijlage 2: Beleidslijnen inzake de bescherming van de persoonlijke levenssfeer]

Bijlage 4 – Voorbeeld van opdrachtbrief voor de gecertificeerd accountant

Dit voorbeeld bevat alleen de minimale inhoud zoals voorzien in paragraaf 17 van deze norm. Het wordt aanbevolen om rekening te houden met de bijzonderheden eigen aan de opdracht. Overeenkomstig paragraaf A17 van de norm, is het gebruik van dit voorbeeld niet verplicht.

Tussen ondergetekenden:

Ofwel, een natuurlijk persoon (ITAA),

Naam en voornaam:	
ITAA-nr.:	Ondernemingsnummer:
Kantoor gelegen te [straat + nr., PC + Gemeente]:	
Tel. :	
Professioneel e-mailadres:	

In deze overeenkomst 'de beroepsbeoefenaar' genoemd,

Ofwel, een rechtspersoon (ITAA),

Benaming en rechtsvorm:	
ITAA-nr.:	Ondernemingsnummer: RPR:
waarvan de zetel gevestigd is te [*straat + nr., PC + Gemeente*]:	
Waarvan de kantoren gelegen zijn te [*straat + nr., PC + Gemeente*]: (indien ander adres dan maatschappelijke zetel)	
Tel. :	
Professioneel e-mailadres:	

Vertegenwoordigd voor zijn handtekening door ... (natuurlijk persoon gecertificeerd accountant die op grond van het WVV of een volmacht bevoegd is om namens de vennootschap te tekenen) [*naam, voornaam*]
Bestuurder of aandeelhouder (*Indien verschillend van eerste ondertekenaar*) [*naam, voornaam, ITAA-nummer*]

In deze overeenkomst 'de beroepsbeoefenaar' genoemd,

En

Benaming en rechtsvorm

Ondernemingsnummer: RPR:
Zetel *[straat + nr., PC + gemeente]*:
Met als mandataris [*naam, voornaam,*]:
Tel.:
Professioneel e-mailadres:

In deze overeenkomst 'de cliënt' genoemd,

De beroepsbeoefenaar en de cliënt worden hierna samen ook 'de Partijen' genoemd.

Voorwerp van de overeenkomst:

De cliënt verklaart hierbij dat hij de beroepsbeoefenaar, die aanvaardt, de hieronder beschreven opdracht betreffende de beoordeling van de financiële en boekhoudkundige gegevens in het kader van de door de cliënt voorgenomen verrichting toevertrouwt, die dient begrepen te worden met uitsluiting van elke inmenging van de beroepsbeoefenaar in de beslissingen van beheer door de cliënt, die als enige verantwoordelijk is voor zijn strategische keuzes en de resultaten die daaruit zullen voortvloeien.

De datum van aanvaarding door de beroepsbeoefenaar doet zijn aansprakelijkheid voor deze opdracht ingaan.

Aanvang van de opdracht

De opdracht gaat in op […].

1. Context en toevertrouwde opdracht

De cliënt heeft de beroepsbeoefenaar, in zijn hoedanigheid van gecertificeerd accountant, aangewezen om een beoordelingsverslag op te stellen overeenkomstig artikel [5:121 / 7:179 WVV] met betrekking tot de financiële en boekhoudkundige gegevens in het verslag van het bestuursorgaan, in het kader van de volgende verrichting die uw vennootschap beoogt uit te voeren:

☒ uitgifte van nieuwe aandelen

☒ uitgifte van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten

☒ wijziging van de rechten verbonden aan soorten van aandelen

☒ met betrekking tot de wijziging of opheffing van het voorkeursrecht, al dan niet ten gunste van één (of meerdere) bepaalde persoon (personen) die tot het personeel behoort (behoren)

2. Doel en reikwijdte van de opdracht

De beoordeling zal worden uitgevoerd overeenkomstig de norm inzake de opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan (Wetboek van vennootschappen en verenigingen).

Een beperkt beoordeling bestaat uit:

- het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en de administratieve verwerking verantwoordelijke personen, en
- het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden.

De reikwijdte van de opdracht is aanzienlijk geringer dan die van een controle met het oog op een redelijke mate van zekerheid.

Een beoordelingsopdracht is gericht op het aan de beroepsbeoefenaar verschaffen van een basis voor het rapporteren of er iets onder zijn aandacht is gekomen dat hem ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan niet in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn.

Deze financiële en boekhoudkundige gegevens omvatten met name:

- de **verantwoording van de uitgifteprijs**,
- de **gevolgen** voor de **vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders**.

De conclusie van de beroepsbeoefenaar is bedoeld om de algemene vergadering, die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten.

Specifieke opmerking:

In geval van een voorkeurrecht beperkt tot één (of meer) bepaalde persoon (personen) die tot het personeel behoort (behoren), vermelden wij ook dat de uitgifteprijs van de aandelen ten voordele van

één (of meer) bepaalde persoon (personen) die tot het personeel behoort (behoren- niet lager is dan 80% van de prijs die door het bestuursorgaan in zijn verslag heeft gerechtvaardigd (art. 7:191 WVV).

3. Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor:

- De verantwoording van de uitgifteprijs
- Het beschrijven van de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.
- Het verstrekken van getrouw en voldoende financiële informatie, in alle van materieel zijnde opzichten.
- Het ter beschikking stellen van alle vastleggingen, documenten en informatie die nodig zijn voor onze opdracht.
- Het verschaffen van vrije toegang tot personen binnen de entiteit van wie controle-informatie moet worden verkregen.
- Zo snel mogelijk informeren over elke wijziging met betrekking tot de AML-wet van de onderneming [X], evenals andere relevante personen binnen de vennootschap (UBO en vertegenwoordigers) en onmiddellijk de documenten doorgeven die zijn aangepast aan de nieuwe situatie.
- Onmiddellijk waarschuwen in geval van risico's voor de continuïteit van de activiteiten.
- Een schriftelijke bevestiging vragen met de betrekking tot de mondeling aan ons verstrekte bevestigingen.

4. Verantwoordelijkheden van de gecertificeerd accountant

De beroepsbeoefenaar verbindt zich ertoe om:

- Een conclusie te formuleren met beperkte mate van zekerheid over de onderzochte gegevens.
- Een schriftelijke bevestiging vragen aan het management met betrekking tot beweringen die in relatie tot de beoordeling zijn gemaakt.
- In elk gepubliceerd document dat de tussentijdse financiële informatie bevat, vermelden dat deze het voorwerp van een beoordeling heeft uitgemaakt en het rapport bijvoegen.
- Het bestuursorgaan informeren over alle van materieel belang zijnde aangelegenheden die zijn ontdekt en die betrekking hebben op fraude, dan wel fouten of onwettige handelingen.

Specifieke opmerkingen

1) Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie verstrekt geen garantie dat alle van materieel belang zijnde aangelegenheden die mogelijk in een controle zouden worden onderkend, onder onze aandacht zullen komen. De opdracht kan niet worden gesteund om te stellen of er fraude, dan wel fouten of onwettige handelingen bestaan.

2) [Toevoegen in het geval van toekomstgerichte financiële gegevens] Aangezien toekomstgerichte financiële gegevens en de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd

betrekking hebben op de toekomst en daarom beïnvloed kunnen worden door onvoorziene gebeurtenissen, brengen wij geen tot uitdrukking over de vraag of de gerapporteerde eigenlijke resultaten zullen overeenkomen met die opgenomen in de toekomstgerichte financiële informatie. De verschillen kunnen van materieel belang zijn.

Zelfs als de voorziene gebeurtenissen zich conform de voorgestelde hypotheses voordoen , zullen de werkelijke uitkomsten naar alle waarschijnlijkheid afwijken van de [prognose/ projectie], aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet zullen voordoen zoals verwacht en de afwijking daarvan kan van materieel belang zijn.

5. Vertrouwelijkheid en gebruik van het verslag

Het verslag van de beroepsbeoefenaar is uitsluitend bestemd voor gebruik door de cliënt in het kader van de beschreven verrichting. Het mag niet voor ander doeleinden gebruikt worden.

Dit verslag kan niet worden gebruikt indien er een wijziging wordt aangebracht in de voorgenomen verrichting of indien één of meer gebeurtenissen na de datum van ondertekening van het verslag de voorwaarden van de verrichting fundamenteel wijzigen, alsook indien de authentieke akte niet binnen een termijn van drie maanden wordt verleden.

6. Erelonen

De erelonen van de beroepsbeoefenaar worden vastgesteld in functie van de aard, het belang, de complexiteit, het volume (in het bijzonder het aantal te verwerken documenten) en de reikwijdte van de opdracht, maar ook in functie van de moeilijkheidsgraad van het dossier, de aard van de activiteiten van de cliënt en de geraamde tijd en de vereiste competenties van de medewerkers van de beroepsbeoefenaar om de opdracht uit te voeren, rekening houdend met de door de beroepsbeoefenaar opgenomen verantwoordelijkheid.

Het geraamde forfait voor de uitvoering van de opdracht bedraagt ..... exclusief btw. Bij de berekening ervan is rekening gehouden met het feit dat alle informatie die nodig is voor de uitvoering van de opdracht tijdig door de cliënt wordt verstrekt en dat deze informatie volledig, nauwkeurig en gestructureerd is.

De erelonen worden gefactureerd bij ondertekening van deze opdrachtbrief en zijn onmiddellijk betaalbaar.

[7. Volledigheid van het akkoord

De bijgevoegde algemene voorwaarden en het privacybeleid, de bijlagen en de eventuele aanhangsels van deze opdrachtbrief en alle andere documenten waarnaar hierin wordt verwezen, vormen een integraal onderdeel van deze opdrachtbrief. Door ondertekening van deze opdrachtbrief bevestigen de partijen kennis te hebben genomen van deze algemene voorwaarden en deze zonder voorbehouden te aanvaarden.

In geval van tegenstrijdigheid tussen deze opdrachtbrief en de algemene voorwaarden, prevaleren de algemene voorwaarden, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

De algemene voorwaarden bevatten minstens:

- Eventuele overdracht van de overeenkomst
- Beëindiging van de overeenkomst
- Rechten en verplichtingen van de beroepsbeoefenaar
- Rechten en verplichtingen van de cliënt
- Betalingsvoorwaarden
- Aansprakelijkheid van de beroepsbeoefenaar
- Bewaring van de stukken
- Beroepsgeheim en witwassen
- Privacy – gegevensverwerking
- Toepasselijk recht en geschillenregeling]

8. Bevestiging en akkoord

Door het ondertekenen van de opdrachtbrief erkennen Partijen dat ze er vóór de ondertekening naar behoren kennis van hebben genomen en bevestigen ze uitdrukkelijk hun instemming met alle in deze opdrachtbrief opgenomen voorwaarden, alsook met de algemene voorwaarden en het privacybeleid die als bijlage aan deze opdrachtbrief zijn gevoegd en die geacht worden één geheel uit te maken.

Opgemaakt te……., op ___/___/___ in twee exemplaren,

waarbij elke partij verklaart één exemplaar te hebben ontvangen.

(Gelezen en goedgekeurd)	(Gelezen en goedgekeurd)
De beroepsbeoefenaar	De cliënt

Bijlage 5 - Modelverslag van de commissaris / bedrijfsrevisor / gecertificeerd accountant art. [XX] WVV

Beoordelingsverslag, gericht aan de algemene vergadering (of het bestuursorgaan) van vennootschap X betreffende de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan in het kader van [XX]

Conform artikel [xx] van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris [bedrijfsrevisor / gecertificeerd accountant], een beoordelingsverslag uit gericht aan de algemene vergadering [of, in geval van delegatie: aan het bestuursorgaan] van vennootschap X over de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat deze gegevens, die [IN VOORKOMEND GEVAL: de verantwoording van de uitgifteprijs en] de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvatten, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten.

[In voorkomend geval, toevoegen indien er ook toekomstgerichte gegevens zijn: De gebruikte veronderstellingen, die aan de toekomstgerichte financiële informatie ten grondslag liggen, zullen naar alle waarschijnlijkheid verschillen van de realiteit, aangezien verwachte gebeurtenissen zich vaak niet voordoen zoals verwacht, en de variatie van materieel belang kan zijn.]

[*IN VOORKOMEND GEVAL aan te vullen met de bijkomende vermelding in geval van een voorkeurrecht beperkt tot een (of meerdere) bepaalde persoon (personen) die niet tot het personeel behoren: Onze beoordeling omvat de omstandige beoordeling, bedoeld in artikel 7:193 WVV.*]

[*IN VOORKOMEND GEVAL aan te vullen met de bijkomende vermelding in geval van een voorkeurrecht beperkt tot een (of meerdere) bepaalde persoon (personen) die tot het personeel behoort (behoren)*] Overeenkomstig artikel 7:204, §2, 4° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, vermelden wij dat de uitgifteprijs van de aandelen ten voordele van een (of meerdere) bepaalde persoon (personen) die tot het personeel behoort (behoren) niet lager is dan 80 % van de prijs die het bestuursorgaan in zijn verslag, overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft gerechtvaardigd.

Basis voor de conclusie

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de norm d.d. XX inzake de opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan (Wetboek van vennootschappen en verenigingen).

In het kader van deze opdracht moeten wij bepalen of we feiten hebben vastgesteld die ons doen besluiten dat de financiële en boekhoudkundige gegevens als geheel – opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan – niet in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoende en getrouw zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten.

Wij hebben de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht nageleefd.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderbouwende informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Overige aangelegenheid

[*INDIEN VAN TOEPASSING*] [De te verstrekken stukken en informatie werden ons niet tenminste één maand voor de algemene vergadering overhandigd, zodat wij niet in de mogelijkheid waren het verslag over te maken aan de vennootschap 15 dagen vóór de algemene vergadering. Wij zijn evenwel in staat geweest om de nodige werkzaamheden uit te voeren.]

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan met betrekking tot het opstellen van een verslag met de financiële en boekhoudkundige gegevens

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor :

- de opstelling van een verslag dat [wettekst overnemen].
- het opstellen van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in zijn verslag,
- [de verantwoording van de uitgifteprijs] en
- de beschrijving van de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.
- het getrouw en voldoende zijn, in alle van materieel zijnde opzichten, van de verstrekte informatie, zodat de algemene vergadering een beslissing kan nemen met kennis van zaken.

Verantwoordelijkheden van de commissaris [bedrijfsrevisor / gecertificeerd accountant]

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie met een beperkte mate van zekerheid te vormen over de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan uit hoofde van artikel [voor een BV: 5:102 / 5:120 & 121 / 5:122 / 5:130 / 5:131 WVV] [voor een CV: 6:87 WVV] [voor een NV: 7:155 / 7:178 & 179 / 7:180 / 7:191 / 7:193 WVV], op basis van onze beoordeling.

De beoordeling van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan bestaat uit verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsook het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle met het oog op een redelijke mate van zekerheid. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. [*Toevoegen in geval van toekomstgerichte informatie*: Onze beoordeling van de toekomstgerichte financiële gegevens leidt tot een negatief geformuleerde conclusie met betrekking tot de vraag of de veronderstellingen een redelijke basis vormen voor de toekomstgerichte financiële informatie.] Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de financiële en boekhoudkundige gegevens tot uitdrukking.

[Toevoegen in geval van toekomstgerichte informatie: Aangezien de toekomstgerichte financiële gegevens en de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd betrekking hebben op de toekomst en daarom beïnvloed kunnen worden door onvoorziene gebeurtenissen, brengen wij geen oordeel tot uitdrukking over de vraag of de gerapporteerde eigenlijke resultaten zullen overeenkomen met die opgenomen in de toekomstige financiële informatie en de verschillen kunnen van materieel belang zijn.

Zelfs als de voorziene gebeurtenissen zich conform de vooropgestelde hypotheses voordoen, zullen de werkelijke uitkomsten naar alle waarschijnlijkheid afwijken van de [prognose / projectie], aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet zullen voordoen zoals verwacht en afhankelijk zijn van de realisatie van de projectie. De afwijking daarvan kan van materieel belang zijn.]

De reikwijdte van de beoordelingsopdracht biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch over de efficiëntie of doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de vennootschap heeft geleid of zal leiden.

Onze opdracht bestaat er niet in uitspraak te doen over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is (“*no fairness opinion*”).

Ten slotte heeft onze beoordeling enkel betrekking op de rechten van de bestaande aandeelhouders.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikel [voor een BV: 5:102 / 5:120 & 121 / 5:122 / 5:130 / 5:131 WVV] [voor een CV: 6:87 WVV] [voor een NV: 7:155 / 7:178 & 179 / 7:180 / 7:191 / 7:193 WVV] in het kader van [vermelding van de transactie] [voorgesteld aan de aandeelhouders] en het mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

[Plaats], [Datum]
Benaming van het kantoor van de beroepsbeoefenaar XYZ
[Commissaris]
Vertegenwoordigd door
Naam
[Bedrijfsrevisor/ Gecertificeerd accountant]