

Ontwerp

Norm inzake de opdracht van de ~~beroepsbeoefenaar~~ bedrijfsrevisor 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 15 april 2021 tot 16 mei 2021;

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 zijn 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 als een mechanisme om de algemene vergadering toe te laten om haar beslissing met volledige kennis van zaken te nemen.

(3) Deze opdracht is door het WVV toevertrouwd aan zowel de bedrijfsrevisoren (al dan niet in hun hoedanigheid van commissaris) als aan de gecertificeerd accountants (voorheen de externe accountants). Voor de Raad van het IBR is het van algemeen belang dat de Belgische bedrijfsrevisoren beschikken over een kwaliteitsmanagementsysteem voor de uitvoering van revisorale opdrachten dat overeenstemt met kwalitatief hoogstaande standaarden die internationaal erkend worden. De Raad van het IBR heeft dan ook besloten om de International Standards on Quality Management (ISQM) 1 & 2 van toepassing te maken in het Belgisch normatief kader voor de bedrijfsrevisoren. Teneinde het algemeen belang te vrijwaren door de ontwikkeling van een kwalitatief normatief kader voor de opdrachten die door of krachtens de wet aan de bedrijfsrevisoren – al dan niet gedeeld met de gecertificeerd accountants – toevertrouwt, heeft de Raad van het IBR besloten om voor de opdracht die het voorwerp uitmaakt van onderhavige norm, geen gemeenschappelijke norm te formuleren, maar een norm die in eerste instantie enkel van toepassing is op de bedrijfsrevisoren.

- (3)(4) Onderhavige norm beschrijft de opdracht van de ~~beroepsbeoefenaar~~bedrijfsrevisor 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)(5) *Onderhavige norm bevat algemene bepalingen, vereisten en toepassingsmodaliteiten. De ~~beroepsbeoefenaar~~bedrijfsrevisor 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~~bedrijfsrevisor 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/HEEFT OP HUN ZITTINGEN/ZIJN ZITTING VAN XX (IBR) EN XX (IBA) DE HIERNAVOLGENDE NORM AANGENOMEN.~~

Goedkeuring van onderhavige norm

De Raad van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren heeft op 24 september 2021 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 [XX] 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 [XX] 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 [XX] een positief advies uitgebracht.*~~

Overeenkomstig artikel 31, § 2 van voormelde wet, werd deze norm op XXX door de Hoge Raad voor de Economische Beroepen en op XXX 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 XXX, p. XXX.

Inhoudstafel

Toepassingsgebied.....	6
Datum van inwerkingtreding en wijzigingsbepaling.....	7
Definities.....	9
Vereisten en toepassingsmodaliteiten.....	12
I. Doelstellingen.....	12
II. Algemene bepalingen die van toepassing zijn op alle verrichtingen.....	13
II.1. Deontologische beginselen.....	13
II.2. Aard van de opdracht.....	16
II.3. Opdrachtbrief.....	18
II.4. Documentatie.....	19
III. Uit te voeren werkzaamheden teneinde de verslagen omtrent de beoogde verrichtingen op te stellen.....	20
III.1. Van toepassing op alle beoogde verrichtingen.....	20
III.1.1. Financiële en boekhoudkundige gegevens.....	20
III.1.2. Toekomstgerichte financiële informatie.....	21
III.1.3. Uit te voeren werkzaamheden.....	22
III.1.3.1. Historische financiële en boekhoudkundige gegevens.....	23
III.1.3.2. Toekomstgerichte financiële informatie.....	25
III.2. Specifieke bepalingen inzake de uitgifte van nieuwe aandelen en van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten.....	28
III.2.1. Uitgifte van nieuwe aandelen.....	28
III.2.2. Wijziging van de rechten verbonden aan de soorten van aandelen.....	29
III.2.3. Uitgifte van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten.....	30
III.2.4. Beperking of opheffing van het voorkeurrecht.....	31
III.2.5. Beperking of opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van een of meer bepaalde personen die niet behoren tot het personeel.....	32
IV. Schriftelijke bevestigingen.....	32
V. Beoordelingsverslag.....	34
V.1. Het vormen van de conclusie.....	34
V.2. Verslag.....	36
Bijlage 1 – Beoogde bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.....	40
Bijlage 2 - Samenvattende tabel van de verschillende opdrachten die de juridische aspecten van deze norm samenvatten.....	41

Toepassingsgebied

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>1. Onderhavige norm is van toepassing op de opdracht van de beroepsbeoefenaar <u>bedrijfsrevisor</u> met betrekking tot:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) De uitgifte van nieuwe aandelen zoals beoogd door de artikelen 5:120-121 (par. A1) en 7:178-179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV); (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). <p>(par. A2)</p>	<p>A1. In het geval van een BV laat artikel 5:120 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen toe om bijkomende inbrengen zonder uitgifte van nieuwe aandelen te doen. Voor de CV en de NV wordt de materie in het WVV niet expliciet geregeld.</p> <p>A2. De verrichtingen waarvan sprake in paragraaf 1 kunnen alleenstaand gebeuren of in combinatie met andere verrichtingen. (par. A13-A14).</p>

Datum van inwerkingtreding en wijzigingsbepaling

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>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.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Een tweede lid wordt in paragraaf A2 toegevoegd, dat als volgt luidt: <i><u>“De bedrijfsrevisor zal deze opdrachten uitvoeren overeenkomstig de norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren inzake de opdracht van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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)”</u></i> - Een nieuwe paragraaf wordt tussen paragraaf 12 en paragraaf 13 ingevoegd, die als volgt luidt: <i><u>“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.”</u></i> 	

- 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.”

- 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~~bedrijfsrevisor 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
<p>4. Voor de toepassing van deze norm heeft de volgende term de hieronder weergegeven betekenis:</p> <ul style="list-style-type: none"> (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) (iv) "Wet van 17 maart 2019": de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur (v) "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; deze term betreft de commissaris, of als er geen commissaris is, een door het bestuursorgaan aangewezen bedrijfsrevisor; (vi) "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 in artikel 3, 1° tot en met 12°, van diezelfde wet, uit te oefenen; (iv) "Beroepsbeoefenaar": deze term betreft de commissaris, of als er geen commissaris is, een door het bestuursorgaan aangewezen bedrijfsrevisor of een gecertificeerd accountant; ; 	

(v)

~~(vii)~~(vi)

~~(viii)~~(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);

~~(ix)~~(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 assumpties ("*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 assumpties;

- ~~(x)~~(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.
- ~~(xi)~~(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;
- ~~(xii)~~(xi) “Vermogensrechten”: Onder vermogensrechten kan onder meer begrepen worden: het recht op dividend en op liquidatieoverschot, recht op teruggave van de inbreng;
- ~~(xiii)~~(xii) “Lidmaatschapsrechten”: Onder lidmaatschapsrechten kan onder meer begrepen worden: het stemrecht van de aandeelhouders, het vraagrecht, de onderzoeks- en controlebevoegdheid, de minderheidsvordering;
- ~~(xiv)~~(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;
- ~~(xv)~~(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

<p>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; (xvi)(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.</p>	
--	--

Vereisten en toepassingsmodaliteiten

I. Doelstellingen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>5. De doelstellingen van de beroepsbeoefenaar <u>bedrijfsrevisor</u> zijn:</p> <p>(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</p> <p>(b) om overeenkomstig onderhavige norm te rapporteren.</p>	

II. Algemene bepalingen die van toepassing zijn op alle verrichtingen

II.1. Deontologische beginselen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>6. De bedrijfsrevisor dient de deontologische beginselen na te leven zoals vastgesteld door de wet van 7 december 2016.</p> <p>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 Hoofdstuk 6 van deze wet.</p>	
<p>7. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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)</p>	<p>A3. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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 respectievelijkde wet van 7 december 2016 of de wet van 17 maart 2019, betrokken zou(den) zijn het opstellen van de financiële en boekhoudkundige gegevens die opgenomen zijn in het verslag van het bestuursorgaan.</p> <p>In de entiteiten zonder commissaris zal de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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.</p>

<p>8. De beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> dient over een intern kwaliteitsbeheersingssysteem<u>kwaliteitsmanagementsysteem</u> te beschikken zodat wordt verzekerd dat de opdracht uitgevoerd wordt overeenkomstig de wettelijke en regelgevende bepalingen en de vereisten inzake verslaggeving. (par. A4)</p>	<p>A4. <u>Voor de bedrijfsrevisoren maakt de De norm inzake de toepassing van ISQC de internationale standaarden voor kwaliteitsmanagement 1 en 2 (ISQM 1 en 2) en van ISA 220 (Herzien) in België van 28 februari 2014 ISQC 1 voor de bedrijfsrevisoren is van toepassing voor controle en beoordelingsopdrachten betreffende financiële overzichten.</u></p> <p>Voor de gecertificeerd accountant zijn nationale vereisten van toepassing die minstens even stringent zijn als ISQC 1, met name 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.</p>
<p>9. De bedrijfsrevisor dient de algemene norm van toepassing op alle opdrachten toevertrouwd door een onderneming aan de bedrijfsrevisor na te leven.</p> <p>De gecertificeerd accountant dient de algemene controlenorm zoals vastgesteld door de Raad van het Instituut van de Accountants en de Belastingconsulenten van 30 september 1991 na te leven.</p> <p>(par. A5)</p>	<p>A5. De <u>algemene norm van toepassing op alle opdrachten toevertrouwd door een onderneming aan de bedrijfsrevisor van 29 november 2019</u> bevat onder meer vereisten met betrekking tot de opdracht aanvaarding (met inbegrip van de opdrachtbrief), de opdracht documentatie en de inhoud van het verslag van de bedrijfsrevisor.</p> <p>De Algemene controlenorm van het IAB van 30 september 1991 bevat onder meer vereisten met betrekking tot de opdracht aanvaarding en de opdracht documentatie. Deze Algemene controlenorm werd sindsdien aangevuld door de wet van 17 maart 2019, het artikel 41 inzake de opdrachtbrief en de artikelen 55 tot 60 met betrekking tot de kwaliteitscontrole.</p>
<p>10. In de vennootschappen waar een commissaris werd aangesteld, wordt hij van rechtswege met deze beoordelingsopdracht belast. (par. A6)</p> <p>11. Alvorens deze opdracht te aanvaarden en in het kader van de cliëntidentificatie dient de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u>, die niet de commissaris is, zich ervan te vergewissen of deze entiteit voldaan heeft aan de wettelijke verplichting om een commissaris aan te stellen krachtens de artikelen 1:24, § 1 en 3:72, 3:47, § 6, 3:51, § 6 of 3:72, 2° in fine WVV.</p>	<p>A6. 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.</p>

<p>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)</p> <p>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 <u>als hij weet dat er niet is voldaan aan de aanstellingsplicht van een commissaris die weigert.</u></p> <p><u>een commissaris aan te stellen terwijl zij hiertoe wettelijk verplicht is.</u></p>	<p>A7. Het naleven van de wettelijke vereisten inzake het aanstellen van een commissaris is de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan van de entiteit. De <u>beroepsbeoefenaar</u> <u>bedrijfsrevisor</u> 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.</p>
<p>12. Alvorens deze opdracht te aanvaarden, gaat de <u>beroepsbeoefenaar</u> <u>bedrijfsrevisor</u> bij de entiteit na dat geen andere <u>beroepsbeoefenaar</u> <u>bedrijfsrevisor</u> in de loop van de voorafgaande twaalf maanden, belast is of werd met deze opdracht bij dezelfde entiteit. (par. A8)</p> <p><u>De op elke beroepsgroep</u> <u>De</u> van toepassing zijnde wettelijke en regelgevende bepalingen regelen de opvolging tussen leden van eenzelfde Instituut.</p>	<p>A8. Artikel 13, § 4, eerste lid, van de wet van 7 december 2016 bepaalt voor de bedrijfsrevisoren: “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.”</p> <p><u>Artikel 25 van het koninklijk besluit van 1 maart 1998 tot vaststelling van het reglement van plichtenleer der accountants bepaalt: “Vóór hij een mandaat of een opdracht aanvaardt, moet de externe accountant bij de onderneming of de betrokken instelling nagaan of een andere externe accountant in de loop van de voorafgaande twaalf maanden belast is of werd met een opdracht bij dezelfde onderneming.”.</u></p>
<p>13. Indien de <u>beroepsbeoefenaar</u> <u>bedrijfsrevisor</u> tijdens de uitvoering van de opdracht een inbreuk op het WVV vaststelt, dient hij dit te 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 <u>beroepsbeoefenaar</u> <u>bedrijfsrevisor</u> dit te vermelden in zijn verslag.</p>	<p>A9. Het behoort niet tot de door onderhavige norm beoogde opdracht van de <u>beroepsbeoefenaar</u> <u>bedrijfsrevisor</u> om actief inbreuken op het WVV te onderzoeken.</p> <p>A10. De procedure beschreven in artikel XX.23 van het Wetboek van economisch recht is van toepassing op alle opdrachten. De <u>beroepsbeoefenaar</u> <u>bedrijfsrevisor</u> zal in het bijzonder aandacht hebben voor de continuïteitsaspecten en hiermee rekening houden bij het uitvoeren van zijn werkzaamheden.</p>

II.2. Aard van de opdracht

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>14. De opdracht van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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 (<i>Informed consent</i>). De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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)</p> <p>De opdracht heeft geen betrekking op het gepast karakter en de opportuniteit van de verrichting noch op de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting (<i>no fairness opinion</i>).</p> <p>15. De opdracht van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor, 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)</p> <p>16. Bij het opzetten van zijn werkprogramma omtrent de historische financiële en boekhoudkundige gegevens (zie par. 22-23), dienen de bepalingen van onderhavige norm te worden aangevuld met:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ISRE 2410, indien de opdracht wordt uitgevoerd door de commissaris (zie par. 10 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 	<p>A11. De opdracht met het oog op geïnformeerde toestemming houdt in dat de aandeelhouders een mening moeten kunnen vormen over de gevolgen van de voorgestelde verrichting en over de impact die deze op hun vermogens- en lidmaatschapsrechten heeft. Het bestuursorgaan heeft immers een voorlichtingsverplichting in zijn verslag.</p> <p>A12. Bij een assurance-opdracht met een beperkte mate van zekerheid is het risico dat de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor een verkeerde uitspraak doet over de financiële en boekhoudkundige informatie tot een voor de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor aanvaardbaar niveau teruggebracht. De kans op een verkeerde uitspraak is groter dan bij een redelijke mate van zekerheid. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor formuleert een conclusie over de betrouwbaarheid van de informatie. Dat doet hij in negatieve vorm.</p>

<p>toevertrouwd aan een bedrijfsrevisor of een gecertificeerd accountant en uitgevoerd wordt bij een entiteit die valt onder de definitie van KMO.</p>	
<p>17. Indien een verrichting wordt gecombineerd met één of meerdere andere verrichtingen (zie par. A1 en A14), dient de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> 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.</p> <p>In het geval van een gecombineerde transactie en mits deze ook op dezelfde algemene vergadering worden geagendeerd, kan de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> ervoor opteren om de bedoelde verslagen te combineren in eenzelfde verslag. (zie ook par. 58) (par. A13-A14)</p>	<p>A13. 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.</p> <p>A14. Het bestuursorgaan kan beslissen tot het combineren van bepaalde opdrachten die het voorwerp uitmaken van een gecombineerde verrichting in één enkel verslag. Indien het bestuursorgaan beslist om voor elke verrichting een afzonderlijk verslag op te stellen, kan de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> evenveel verslagen opstellen maar hij kan, omwille van transparantie en vereenvoudiging, opteren voor een combinatie in één verslag. De beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> zal evenwel niet meer verslagen opstellen dan het bestuursorgaan.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

II.3. Opdrachtbrief

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p><u>18. Voorafgaand aan de uitvoering van de opdracht De bedrijfsrevisor dient de beroepsbeoefenaar van het bestuursorgaan of een persoon die hiertoe gedelegeerd werd, een opdrachtbrief te verkrijgen. (par. A15)</u></p> <p><u>De opdrachtbrief moet, ten minste, de volgende elementen bevatten:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>de identificatie van de bedrijfsrevisor en van zijn hoedanigheid (bedrijfsrevisor, commissaris);</u> • <u>de identificatie van de cliënt;</u> • <u>de beschrijving van de opdracht, rekening houdend met de volgende aspecten:</u> <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>de doelstelling, de reikwijdte en de uitvoeringsmodaliteiten van de opdracht;</u> ○ <u>een vermelding van de opstelling van een schriftelijk verslag houdende de resultaten van de opdracht;</u> ○ <u>een verwijzing naar onderhavige norm;</u> ○ <u>een vermelding van het van toepassing zijnde stelsel inzake financiële verslaggeving;</u> ○ <u>de beperking van de verspreiding van de verslag tot het beoogd gebruik, en voormelde geadresseerde en/of derde-gebruiker;</u> • <u>de verantwoordelijkheden van de bedrijfsrevisor;</u> • <u>de verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan, met inbegrip van een verwijzing naar de verplichting om de bedrijfsrevisor toegang te verschaffen tot alle informatie en personen die voor de uitvoering van de opdracht relevante is of zijn;</u> • <u>de bepaling en de betalingsvoorwaarden van de honoraria.</u> <p><u>Zoals bepaald in paragraaf 9 van onderhavige norm is de algemene norm van 29 november 2019 van toepassing op alle opdrachten toevertrouwd door een</u></p>	<p>A15. <u>De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor moet erover waken dat deze opdracht het voorwerp uitmaakt van een opdrachtbrief. In de opdrachtbrief zal onder meer gewezen worden op de verantwoordelijkheden van enerzijds het bestuursorgaan en anderzijds de beroepsbeoefenaar ondertekend door beide partijen.</u></p>

onderneming aan de bedrijfsrevisor van toepassing voor bedrijfsrevisoren, die onder meer vereisten met betrekking tot de opdrachtaanvaarding (met inbegrip van de opdrachtbrief) bevat.

II.4. Documentatie

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>18-19. Bij de uitvoering van zijn opdracht dient de <u>beroepsbeoefenaar/bedrijfsrevisor</u> alle stukken en gegevens samen te brengen, die kunnen dienen om de verificaties die hij heeft verricht te onderbouwen.</p> <p>19-20. De <u>beroepsbeoefenaar/bedrijfsrevisor</u> dient van het bestuursorgaan de nodige gegevens te verkrijgen en te documenteren die minstens, in voorkomend geval, de uitgifteprijs verantwoorden 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.</p>	

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
<p>20-21. De <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> dient om de opdracht met het oog op geïnformeerde toestemming ("<i>informed consent</i>") (zie par. 4) uit te voeren, te beoordelen, in alle van materieel belang zijnde opzichten, of de financiële en boekhoudkundige gegevens in het verslag van het bestuursorgaan:</p> <p>(a) getrouw zijn; en</p> <p>(b) voldoende zijn;</p> <p>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. A16)</p>	<p>A16. De financiële en boekhoudkundige gegevens zijn deze die een invloed hebben op de vermogens- en lidmaatschapsrechten.</p>

III.1.1. Financiële en boekhoudkundige gegevens

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>21-22. 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. A17)</p> <p>22-23. 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</p>	<p>A17. 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 stemt de financiële informatie overeen met een boekhoudkundig referentiestelsel ofwel komt deze voort uit een andere financiële methodologie (de waarderingsstandaarden zoals 'International Valuation Standards' of IVS).</p>

<p>gegevens kunnen bestaan uit historische en/of toekomstgerichte financiële informatie. (par. A17-A18)</p>	<p>A18. De financiële gegevens kunnen rechtstreeks waarneembaar zijn of kunnen resulteren uit de combinatie van meerdere financiële en/of boekhoudkundige gegevens. <u>De financiële gegevens kunnen voortkomen uit een financiële methodologie (de waarderingsstandaarden zoals 'International Valuation Standards' of IVS).</u></p> <p>Voorbeelden van financiële gegevens kunnen zijn: een actualisatievoet, een risicopremie, een beursindex, macro-economische gegevens, productiegegevens, marktinformatie, contractuele bepalingen, enz.</p>
---	--

III.1.2. Toekomstgerichte financiële informatie

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>23-24. 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 <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> is niet in staat om zich uit te spreken over de effectieve verwezenlijking van de resultaten die uit de toekomstgerichte financiële informatie voortvloeien.</p> <p>Waar toepasselijk, moet de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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.</p>	

III.1.3. Uit te voeren werkzaamheden

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>24.25. Teneinde de getrouwheid van de financiële en boekhoudkundige gegevens te beoordelen dient de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor na te gaan of deze zijn opgesteld in het kader van een boekhoudkundig referentiestelsel en overeenstemmen met,</p> <ul style="list-style-type: none"> - de documenten die hij raadpleegt, en - de economische context van de voorgestelde verrichting. <p>(Par. A19)</p>	<p>A19. De commissaris kan zich baseren op de informatie waarvan hij kennis heeft verkregen in het kader van zijn commissarismandaat.</p>
<p>25.26. Teneinde het voldoende zijn van de financiële en boekhoudkundige gegevens te beoordelen dient de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor zich af te vragen welke financiële en boekhoudkundige gegevens ter beschikking zouden moeten worden gesteld van een zorgvuldig handelende aandeelhouder opdat deze een beslissing kan nemen met kennis van zaken. (par. A20).</p> <p>26.27. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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. A21-A22)</p>	<p>A20. 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.</p> <p>A21. Deze oordeelsvorming wordt beïnvloed door zijn perceptie van de behoeften van de aandeelhouders inzake financiële informatie.</p> <p>A22. 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.</p>

III.1.3.1. Historische financiële en boekhoudkundige gegevens

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>27.28. De <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> dient, rekening houdend met de specifieke omstandigheden van de entiteit, onder meer volgende werkzaamheden uit te voeren: (par. A23-A25)</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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; – 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. A25) 	<p>A23. De <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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.</p> <p>A24. De <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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.</p> <p>A25. 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.</p>

<ul style="list-style-type: none"> – 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. 	
<p>28-29. 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 beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor ten minste:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 en de eventueel gehanteerde modellen, in de gegevens op grond waarvan deze schattingen werden opgesteld, in de onderliggende hypothesen 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 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 niet klaarblijkelijk onredelijk zijn ten opzichte van de doelstellingen van de beoordeling. <p>Om te beoordelen of de door het bestuursorgaan weerhouden methodes niet klaarblijkelijk onredelijk zijn dient de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor te steunen op zijn kennis van de entiteit en de markt en dient hij te beoordelen</p>	

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
<p>29-30. Wanneer het verslag van het bestuursorgaan toekomstgerichte financiële informatie bevat, dient de beroepsbeoefenaar <u>bedrijfsrevisor</u> de veronderstellingen van het bestuursorgaan te onderzoeken op basis van hun best mogelijke schattingen en/of theoretische assumpties. De beroepsbeoefenaar <u>bedrijfsrevisor</u> dient aldus te beoordelen of de veronderstellingen relevant zijn en passend in de gegeven omstandigheden. (par. A26)</p> <p>30-31. De beroepsbeoefenaar <u>bedrijfsrevisor</u> dient de toekomstgerichte financiële informatie opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan te onderzoeken met het oog op het kunnen concluderen dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. de aan de toekomstgerichte financiële informatie ten grondslag liggende best mogelijke schattingen (“<i>best estimate assumptions</i>”) van het bestuursorgaan niet onredelijk zijn en, in geval van “theoretische assumpties” (“<i>hypothetical assumptions</i>”), deze veronderstellingen passend zijn in de gegeven omstandigheden (par. A27); b. de toekomstgerichte financiële informatie op passende wijze (par. A27) is opgesteld overeenkomstig de door het bestuursorgaan weerhouden veronderstellingen; c. de toekomstgerichte financiële informatie op passende wijze (par. A27) is gepresenteerd en alle veronderstellingen van materieel 	<p>A26. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor de veronderstellingen die moeten worden opgenomen in zijn verslag.</p> <p>A27. Met “passend” wordt bedoeld dat de informatie niet misleidend is en/of het bestuursorgaan toelaat om een beslissing met kennis van zaken te nemen.</p>

- 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 assumpties” (“*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.

31-32. De [beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor](#) 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. A28)

32-33. De [beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor](#) dient te beoordelen in welke mate het steunen op de historische financiële informatie van de entiteit gerechtvaardigd is. (par. A29-A30)

33-34. De [beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor](#) dient de periode waarop de toekomstgerichte financiële informatie betrekking heeft te beoordelen. De [beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor](#) dient vast te stellen dat de datum vermeld is waarop de toekomstgerichte financiële informatie werd opgesteld. Het bestuursorgaan moet bevestigen dat de veronderstellingen

A28. De [beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor](#) zal ook inzicht verkrijgen in het proces van opstelling van de toekomstgerichte financiële informatie bij de entiteit, bijvoorbeeld door:

- 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;

tot op die datum aanvaardbaar zijn, zelfs al zouden de onderliggende gegevens in een eerdere tijdsperiode zijn verzameld. (par. A31-A32)

34-35. _____ In het kader van de beoordeling van het getrouw en voldoende zijn van de toekomstgerichte financiële informatie dient de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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 assumpties. 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.

- de nauwkeurigheid te beoordelen waarmee in voorgaande perioden toekomstgerichte financiële informatie is opgesteld en de redenen van belangrijke afwijkingen die daarna zijn gebleken.

A29. 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 beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor zal bijvoorbeeld nagaan of de historische financiële informatie is gecontroleerd of beoordeeld en of deze zijn opgesteld in overeenstemming met het boekhoudkundig referentiestelsel.

A30. 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 beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor rekening met deze factoren en het effect daarvan op de beoordeling van de toekomstgerichte financiële informatie.

A31. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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 beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor te verrichten werkzaamheden beïnvloeden. Eveneens heeft dit effect op de beoordeling door de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor van de geschiktheid en het adequaat zijn van de toekomstgerichte financiële informatie.

A32. In het geval de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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
<p>35.36. In geval van uitgifte van nieuwe aandelen (art. 5:121 en 7:179 WVV) dient de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> van het bestuursorgaan het verslag over de verrichting te verkrijgen dat:</p> <p>(a) in het bijzonder de uitgifteprijs verantwoordt; en</p> <p>(b) vermeldt welke gevolgen de verrichting zal hebben op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.</p> <p>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).</p> <p>(Par. A33-A34)</p>	<p>A33. Bijlage 2 bevat een samenvattende tabel betreffende de juridische aspecten van deze opdracht.</p> <p>A34. 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<u>bedrijfsrevisor</u> (art. 5:121, §2 en 7:179, §3 WVV).</p>

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

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>36.37. In geval van wijziging van de rechten verbonden aan de soorten van aandelen (art. 5:102, 6:87, 7:155 WVV) dient de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> een verslag op te stellen als aan het verslag van het bestuursorgaan ook financiële en boekhoudkundige gegevens ten grondslag liggen.</p> <p>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 bijkomende norm (herziene versie 2020) 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.</p> <p>(par. A35-A37)</p>	<p>A35. 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.</p> <p>In het uitzonderlijke geval dat het verslag van het bestuursorgaan geen enkele financiële of boekhoudkundige gegevens bevat of op geen enkel financieel of boekhoudkundig gegeven rust, is geen tussenkomst van de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> vereist, bv. in geval van gebruik van het presentatierecht¹.</p> <p>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.</p> <p>A36. De algemene vergadering kan geen afstand doen van deze verslagen.</p> <p>A37. Bijlage 2 bevat een samenvattende tabel betreffende de juridische aspecten van deze opdracht.</p>

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

<p>37-38. Teneinde zijn verslag op te kunnen stellen, dient de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> van het bestuursorgaan volgende elementen te verkrijgen:</p> <ul style="list-style-type: none"> (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. 	
---	--

III.2.3. Uitgifte van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>38-39. In geval van uitgifte van converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten, (art. 5:122, 7:177 en 7:180 WVV) dient de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> van het bestuursorgaan het verslag te verkrijgen waarin deze laatste: (par. A38-A39)</p> <ul style="list-style-type: none"> (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. <p>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, 2^{de} lid WVV).</p>	<p>A38. 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.</p> <p>A39. Bijlage 2 bevat een samenvattende tabel betreffende de juridische aspecten van deze opdracht.</p>

III.2.4. Beperking of opheffing van het voorkeurrecht

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>39.40. 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 <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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. <u>A37A40-A42</u>)</p> <p>40.41. De <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> dient daartoe van het bestuursorgaan het verslag te verkrijgen waarin deze laatste:</p> <ul style="list-style-type: none"> (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. 	<p>A40. 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 <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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 <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> en van diens verslag opdat de afwijking zou worden toegestaan.</p> <p>A41. Deze procedure is niet van toepassing bij een CV, tenzij dit in de statuten werd voorzien (art. 6:65, 6:67 en 6:106 WVV). Tenzij dit in de statuten werd voorzien, is dan ook geen tussenkomst van de commissaris voorzien.</p> <p>A42. 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.</p>

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
<p>41-42. Wanneer het voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven ten gunste van een of meer bepaalde personen die niet behoren tot het personeel, dient de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor een omstandige beoordeling over de verantwoording van de uitgifteprijs te verstrekken. (par. A43-A44)</p>	<p>A43. Aangezien elke beoordeling door een beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor omstandig gebeurt, verschilt deze beoordelingsopdracht niet van de andere door onderhavige norm beoogde beoordelingsopdrachten en heeft deze dezelfde draagwijdte.</p> <p>A44. De omstandige beoordeling over de verantwoording van de uitgifteprijs houdt geen financiële beoordeling in van de uitgifteprijs of van de intrinsieke waarde door de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor.</p>

IV. Schriftelijke bevestigingen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>42-43. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor dient van het bestuursorgaan van de entiteit de aan de omstandigheden aangepaste schriftelijke bevestigingen te verkrijgen met minstens volgende elementen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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.

~~43.44.~~ Indien het bestuursorgaan één of meer van de gevraagde schriftelijke bevestigingen niet verschaft, dient de ~~beroepsbeoefenaar~~bedrijfsrevisor:

- (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- (par. 48 e.v.).

~~44.45.~~ De ~~beroepsbeoefenaar~~bedrijfsrevisor dient een onthouding te formuleren indien:

- (a) de ~~beroepsbeoefenaar~~bedrijfsrevisor concludeert dat er voldoende twijfel bestaat over de integriteit van het bestuursorgaan ~~zodanig omdat en in zover~~ dat de schriftelijke bevestigingen niet betrouwbaar zijn; (par. A45) of
- (b) het bestuursorgaan geen enkele van de vereiste bevestigingen heeft verschaft.

A45. 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
<p>45.46. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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.</p>	
<p>46.47. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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 beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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.</p> <p>De opdracht van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor heeft geen betrekking op het gepast karakter en de opportuniteit van de verrichting noch op de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting (<i>no fairness opinion</i>). (zie par 4) (par. A46)</p>	<p>A46. 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.</p>
<p>47.48. De conclusie van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor dient de vorm aan te nemen van een niet-aangepaste conclusie of, een aangepaste conclusie, zijnde (par. A47) <u>(zie ook par. 44)</u>:</p> <ul style="list-style-type: none"> - een afkeurende conclusie; of - een onthouding van conclusie. 	<p>A47. Het is niet mogelijk om een voorbehoud te formuleren. De beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor mag zich niet in de plaats stellen van het bestuursorgaan en zelf bijkomende informatie verstrekken.</p>

<p>48.49. Als de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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.</p>	
<p>49.50. Wanneer de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u>, 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 brengen. (par. A48)</p>	<p>A48. De informatie kan bijvoorbeeld onvoldoende en niet getrouw zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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 blijkt dat er een onevenwichtige behandeling van de aandeelhouders is.
<p>50.51. De <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> dient een onthouding van conclusie te formuleren indien:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 	<p>A49. 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 <u>onthoudende onthouding van</u> conclusie.</p>

<p>van materieel belang zijn opdat de algemene vergadering met kennis van zaken kan beslissen (cf. onder meer par. 45); of</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. A49). 	
---	--

V.2. Verslag

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>51.52. De beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> dient een schriftelijk verslag op te stellen naar aanleiding van zijn werkzaamheden door gebruik te maken van het modelverslag gehecht aan onderhavige norm (bijlage 3).</p> <p>52.53. 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.</p>	
<p>53.54. Het verslag dient, in onderscheiden secties met passende titel, volgende elementen te vermelden:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) een titel die duidelijk aangeeft dat het een beoordelingsverslag betreft; (b) de bestemming van het verslag; (c) de context van de tussenkomst van de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u>; (d) de conclusie van de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u>, waarbij een beperkte mate van zekerheid wordt verstrekt, en de basis voor de conclusie; 	<p>A50. Een paragraaf inzake overige aangelegenheden wordt in het beoordelingsverslag opgenomen indien de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> het noodzakelijk acht een aangelegenheid te communiceren die, op grond van oordeelsvorming van de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u>, relevant is voor het begrip van gebruikers van de opdracht, de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> of het beoordelingsverslag. De beroepsbeoefenaar<u>bedrijfsrevisor</u> mag zich evenwel niet in de plaats stellen van het bestuursorgaan en de ontbrekende informatie zelf communiceren.</p> <p>Een paragraaf inzake overige aangelegenheden kan bijvoorbeeld opgenomen worden indien het bestuursorgaan de stukken en de</p>

<p>(e) in voorkomend geval, een paragraaf inzake overige aangelegenheden (par. A50);</p> <p>(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;</p> <p>(g) een beschrijving van de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor, waarbij wordt verwezen naar onderhavige norm en de inherente beperkingen van de reikwijdte van de beoordeling worden aangegeven; (par. A51)</p> <p>(h) de beperking van het gebruik van het verslag (par. A52).</p> <p>Het verslag dient te worden gedagtekend en ondertekend door de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor.</p>	<p>informatie niet tijdig aan de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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.</p> <p>A51. De sectie omtrent de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor (par. 54 (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.</p> <p>Deze sectie vermeldt duidelijk dat de opdracht van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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 (“<i>no fairness opinion</i>”).</p> <p>A52. 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.</p> <p>De bestemming van het verslag en de verspreiding ervan worden geregeld door de wet.</p>
<p>54.55. De conclusie van de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor dient naargelang van de omstandigheden aan te geven op welke aangelegenheden deze betrekking heeft.</p>	
<p>55.56. Wanneer de beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor 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</p>	

<p>opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.</p>	
<p>56.<u>57.</u> Wanneer de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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.</p>	
<p>57.<u>58.</u> Indien de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> overeenkomstig paragraaf 51 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 de onzekerheden een te groot deel van deze informatie beïnvloeden.</p>	
<p>58.<u>59.</u> Zoals bepaald in paragraaf 17, tweede lid, van onderhavige norm, kan de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u>, 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.</p> <p>Indien de <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> slechts één verslag opstelt dient hij erop toe te zien dat op zeer duidelijke wijze de onderscheiden wetsbepalingen die zijn tussenkomst verantwoordend vermeld worden in de inleiding bij zijn verslag, in de sectie betreffende de verantwoordelijkheden en in de conclusie.</p> <p>De <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u> 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 <u>beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor</u>.</p>	

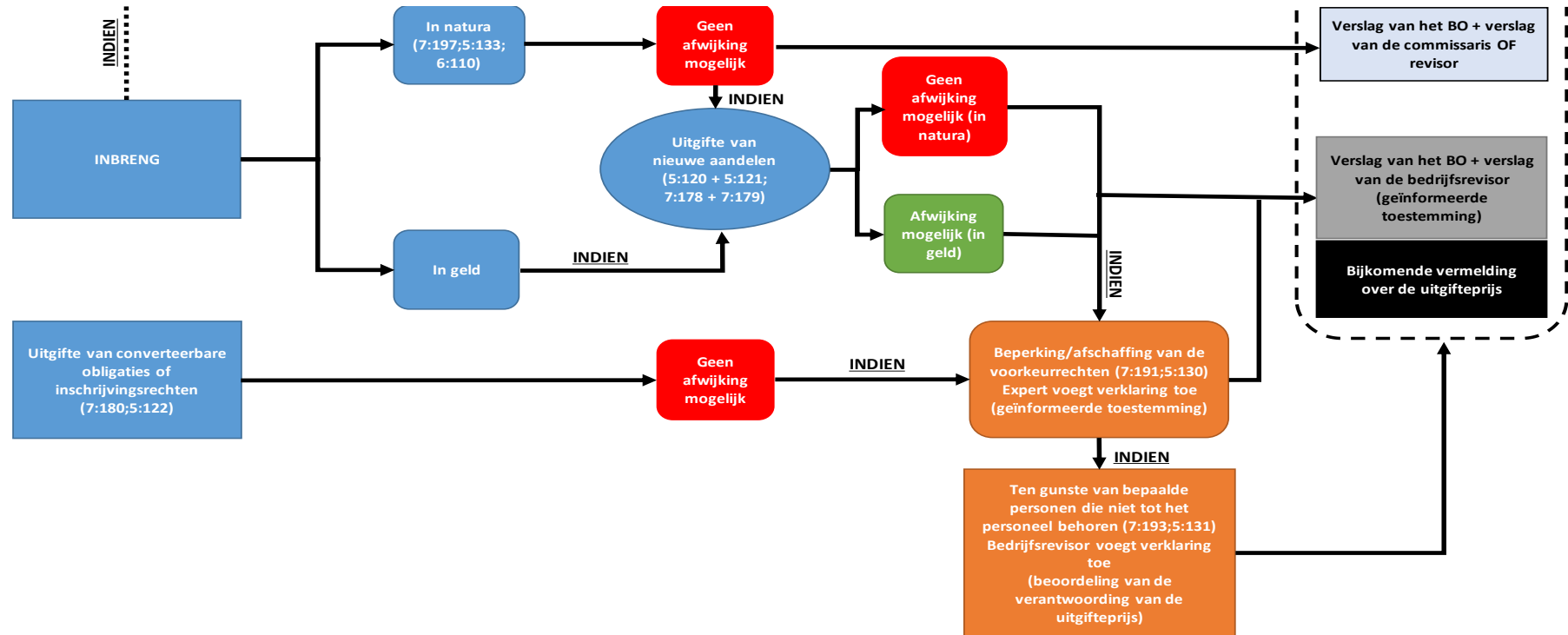
~~59-60.~~ Vindt de uitgifte van aandelen plaats als tegenprestatie voor een inbreng in natura, dan dient de bedrijfsrevisor één enkel verslag uit te brengen. (par. A53)

A53. Uit een lezing van de artikelen 5:133 (BV) en 7:179 (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 [beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor](#) 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 [beroepsbeoefenaarbedrijfsrevisor](#).

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 - Modelverslag van de commissaris / bedrijfsrevisor ~~/ gecertificeerd accountant~~ art. [XX] WV

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]

[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~~ Norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren d.d. XX inzake de opdracht van de ~~beroepsbeoefenaar~~ bedrijfsrevisor 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,
- [voor de verantwoording van de uitgifteprijs] en
- voor 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 de 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 hypothesen 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*”).

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~~bedrijfsrevisor XYZ

[Commissaris]

Vertegenwoordigd door

Naam

[Bedrijfsrevisor/~~Gecertificeerd accountant~~]