

# Brussels Waarborgfonds

## BALANS 31 DECEMBER 2020

	2020	2019
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>92.703</b>	
I. Immateriële vaste activa	92.703	
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>4.760.624</b>	<b>3.745.905</b>
VI. Vorderingen op ten hoogste één jaar	0	61
B. Overige vorderingen		
416100 Terug te krijgen bedrijfsvoorheffing		61
VIII. Liquide middelen	4.760.624	3.745.845
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b>	<b>4.853.326</b>	<b>3.745.905</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>92.703</b>	<b>0</b>
V. Overgedragen winst (verlies)	0	0
VI. Kapitaalsubsidies	92.703	0
<b>SCHULDEN</b>	<b>4.760.624</b>	<b>3.745.905</b>
X. Schulden op ten hoogste één jaar	627.939	57.382
C. Handelsschulden		
1. Leveranciers	24.193	23.062
E. Schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		
2. Bezoldigingen en sociale lasten	7.462	7.612
F. Andere schulden		
489500 Schuld BHG	596.284	26.708
XI. Overlopende rekeningen	4.132.685	3.688.523
493000 Over te dragen premies vóór 01/07/16	54.794	97.673
493100 Over te dragen premies na 01/07/16	514.916	338.338
493500 Over te dragen dotatie Brussels Gewest	3.562.974	3.252.513
<b>TOTAAL DER PASSIVA</b>	<b>4.853.326</b>	<b>3.745.905</b>

*N. Nal*

# Brussels Waarborgfonds

## RESULTATENREKENING 31 DECEMBER 2020

	2020	2019
<b>I. Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>389.048</b>	<b>1.322.635</b>
D. Andere bedrijfsopbrengsten		
740100 DOTATIE GEWEST	78.586	1.012.462
743100 PREMIES	149.713	132.520
743200 TERUGBETALING OP SCHADEGEVALLEN	160.748	177.654
<b>II. Bedrijfskosten</b>	<b>396.067</b>	<b>1.116.122</b>
B. Diensten en diverse goederen		
611300 REVISOR KOSTEN	9.680	9.680
611800 DIVERSE KOSTEN	9.494	5.507
613218 ERELONEN ADVOCATEN	13.908	12.736
613320 RECEPTIEKOSTEN	983	3.458
615300 COMMUNICATIEKOSTEN	( 984)	1.879
616800 BEHEERSKOSTEN SOCIAAL SECRETARIAAT	2.341	2.351
618110 ZITPENNINGEN	39.702	35.776
618150 BIJDRAGE VOOR PUBLIEKE MANDATARISSEN	7.360	6.721
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		
630100 AFSCHRIJVINGEN OP IMM. VASTE ACTIVA	7.210	
G. Andere bedrijfskosten		
643100 VERGOEDINGEN VAN SCHADEONGEVALLEN	306.374	1.038.015
<b>IV. Financiële opbrengsten</b>	<b>7.210</b>	
A. Recurrente financiële opbrengsten		
753000 KAPITAALSUBSIDIES	7.210	
<b>V. Financiële kosten</b>	<b>190</b>	<b>185</b>
<b>RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>0</b>	<b>206.328</b>

## BUITENBALANS

	2020	2019
<b>Verbintenissen waarborgen Gewest</b>	<b>32.625.729</b>	<b>31.356.428</b>
042000 Waarborg BHG voor goed einde van verbintenissen		
<b>Verbintenissen van waarborgen van kredieten</b>	<b>30.447.706</b>	<b>30.136.193</b>
090000 Verb. van waarborgen van kredieten in omloop	2.547.320	3.904.693
090200 Verb. van waarborgen van kredieten in omloop NA 01/07/16	27.900.386	26.231.500
<b>Verbintenissen van waarborgen van opgezegde kredieten</b>	<b>2.178.023</b>	<b>1.220.235</b>
090010 Verb. van waarborgen van opgezegde kredieten	2.178.023	1.220.235

# Brussels Waarborgfonds

## Verslag van het bestuursorgaan over de rekeningen 2020

Wij hebben de eer u de rekeningen voor te leggen van het boekjaar aangevangen op 1 januari 2020 en afgesloten op 31 december 2020.

De rekeningen werden opgesteld overeenkomstig de door de raad van bestuur vastgestelde waarderingsregels.

### 1. Markante feiten van het boekjaar

Na de beëindiging van de overheidsopdracht voor het operationele beheer van het Brussels Waarborgfonds (BWF), dat tot 30 juni 2016 gezamenlijk werd verzorgd door finance&invest.brussels (frontoffice) en het Participatiefonds in vereffening (backoffice), vertrouwde de Brusselse Hoofdstedelijke Regering het operationele, boekhoudkundige en financiële beheer van het Fonds vanaf 1 juli 2016 toe aan finance&invest.brussels, die de opdracht op haar beurt aan haar dochteronderneming Brupart heeft overgedragen, dat inmiddels is opgegaan in Brusoc.

In 2020 werden in totaal 98 nieuwe dossiers ingediend bij het Fonds. De raad van bestuur heeft toestemming verleend voor 86 dossiers, goed voor meer dan 12,2 miljoen euro aan waarborgen, waarvan 62 dossiers effectief werden geactiveerd voor een bedrag van meer dan 7,7 miljoen euro, wat een daling is ten opzichte van 2019 (met bijna 750K euro). In totaal werden 332,5 banen gecreëerd/behouden. Tot slot heeft het Fonds in 105 bestaande dossiers ook vrijstellingen van kapitaal terugbetaling opgenomen.

Het Fonds heeft in 2020 de implementatie van semiautomatische producten voortgezet. Die implementatie werd echter vertraagd door de invoering van de Proxi-lening, een opdracht die het Brussels Hoofdstedelijk Gewest toevertrouwde aan finance&invest.brussels (uitbreiding van de gedelegeerde opdracht voor het beheer van het Fonds sinds 19 juni 2020).

In het kader van de gezondheids crisis heeft het Brussels Hoofdstedelijk Gewest immers beslist om de Proxi-lening in te voeren via haar bijzondere machtenbesluit nr. 2020/045 van 19 juni 2020 en haar uitvoeringsbesluit van 1 oktober 2020.

De Proxi-lening zet het spaargeld van Brusselse particulieren, vaak 'Family, Friends and Fools' genoemd, in om een Brusselse onderneming te financieren. Door deze lening toe te kennen, kan de particuliere kredietgever een belastingvoordeel genieten in de vorm van een jaarlijks belastingkrediet. Hij kan, onder bepaalde voorwaarden, ook een eenmalig belastingkrediet genieten als de onderneming bijvoorbeeld failliet gaat.

In het kader van de gezondheids crisis heeft het Brussels Gewest bovendien specifieke incentives voor deze lening ingevoerd om de steun aan Brusselse ondernemingen in 2020 en 2021 nog te versterken. De registratie van de Proxi-leningen en het bijhouden van het register van deze leningen werden toevertrouwd aan het Brussels Waarborgfonds, waarvan finance&invest.brussels het operationele beheer verzorgt.

Zo sloot het Brussels Waarborgfonds in de zomer van 2020 twee overheidsopdrachten af met dringende spoed, enerzijds om de software aan te kopen voor het beheer van de Proxi-leningen en anderzijds om de informatica-aanpassingen door te voeren met betrekking tot de Brusselse specificiteiten van deze software en het onderhoud en de hosting ervan.

## 2. Toelichting bij de jaarrekening

### 2.1 Resultatenrekening

Het boekjaar wordt afgesloten met een resultaat in evenwicht, namelijk 0,00 K euro, in vergelijking met de winst van 206K euro in 2019.

We herinneren eraan dat de winst voor 2019 verklaard werd door de aanzuivering van het overgedragen verlies op 31 december 2018 (zie jaarverslag 2019 - paragraaf over de waarderingsregels).

De waarderingsregels van het bestuursorgaan van het Fonds leiden tot een nulresultaat, aangezien de kosten die niet gedekt zijn door de premies en de recuperaties van schadegevallen gedekt worden door de dotatie van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

De bedrijfsopbrengsten bedragen 389K euro in vergelijking met 1.322K euro aan het einde van het vorige boekjaar. Ze omvatten voornamelijk de premieopbrengsten (150K euro), het bedrag van de dotatie van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest dat in het resultaat wordt opgenomen (79K euro) en de teruggekregen bedragen in de geschillendossiers (161K euro).

Het bedrag van de in het resultaat opgenomen premies in 2020 (150K euro) is vergelijkbaar met de premieopbrengst van het vorige boekjaar (133K euro). We herinneren eraan dat de geïnde premies gespreid zijn over de duur van de waarborg.

Het bedrag van de dotatie van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest dat in andere bedrijfsopbrengsten is opgenomen, wordt bepaald op basis van de opbrengsten en kosten die in de resultatenrekening zijn opgenomen zoals hierboven vermeld. Die bedraagt 79K euro op 31 december 2020, tegenover 1.012K euro op het einde van het vorige boekjaar. Die forse daling valt enerzijds te verklaren door de daling van de in de loop van het boekjaar vergoede schadegevallen, namelijk 306K euro in vergelijking met 1.038K euro in 2019, en anderzijds door de bijkomende heffing op de in 2019 verrichte dotaties van 206K euro om het overgedragen verlies aan te zuiveren aan het einde van boekjaar 2018, zoals hierboven uitgelegd.

De bedrijfskosten bedragen 396K euro tegenover 1.116K euro aan het einde van het vorige boekjaar. Ze omvatten hoofdzakelijk diensten en diverse goederen (82K euro), afschrijvingskosten (7K euro) en schadevergoedingen (306K euro).

De verschillende posten van diensten en diverse goederen zijn stabiel ten opzichte van 2019. Ze omvatten voornamelijk presentiegelden, erelonen van advocaten, erelonen van de commissaris.

De afschrijvingskosten omvatten de afschrijving van het boekjaar van de immateriële vaste activa die in 2020 werden geactiveerd voor de aankoop en aanpassing van informaticasoftware in het kader van het beheer van de Proxi-lening (zie hierboven).

De schadevergoedingen dalen van 1.038K euro in 2019 naar 306K euro in 2020, zoals hoger reeds vermeld.

De financiële opbrengsten (7K euro) omvatten de afschrijving van het boekjaar van de kapitaalsubsidie voor een bedrag dat overeenstemt met de afschrijving van het boekjaar van de informaticasoftware waarvan hierboven sprake.

## 2.2 Balans

Het balanstotaal bedraagt 4.853K euro op 31 december 2020 tegenover 3.746K euro op het einde van het vorige boekjaar.

De activa bestaan nagenoeg uitsluitend uit kasmiddelen ten belope van 4.761K euro.

De kosten voor de aankoop en aanpassing van de informaticasoftware, aangekocht in het kader van het beheer van de Proxi-leningen, werden in het boekjaar voor een bedrag van 100K euro geïmmobiliseerd. Deze laatste worden pro rata temporis afgeschreven over een looptijd van drie jaar.

De passiva omvatten hoofdzakelijk, onder de post van de overlopende rekeningen van de passiva, de overgedragen premies (570K euro) en de overdracht van de dotaties van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest (3.563 K euro).

De overgedragen premies stijgen met 134K euro, voornamelijk als gevolg van de nieuwe premies die in 2020 werden geïnd. Die stijging wordt echter gedeeltelijk gecompenseerd door de opname van de vroegere overgedragen premies in het resultaat.

Het bedrag van de overgedragen dotaties van het BHG (3.563 K euro) stijgt met 310K euro ten opzichte van eind 2019, aangezien het deel van de in het resultaat opgenomen jaarlijkse dotatie sterk is gedaald ten opzichte van het vorige boekjaar (zie hierboven).

Het passief van de balans omvat ook een schuld tegenover het Brussels Hoofdstedelijk Gewest voor een nettobedrag van 596K euro, tegenover 27K euro aan het einde van het vorige boekjaar.

Deze bestaat uit de niet-gebruikte bedragen van de aan het Brussels Hoofdstedelijk Gewest terug te betalen subsidies 2019 en 2020.

De stijging van het terug te betalen bedrag in 2020 in vergelijking met 2019 valt vooral te verklaren door het bijzonder lage bedrag aan schadevergoedingen in 2020 in vergelijking met het vorige boekjaar.

De passiva omvatten bovendien een nieuwe rubriek op 31 december 2020, 'kapitaalsubsidies'. Deze laatste omvat het deel van de Proxi-leningsubsidie dat overeenstemt met het bedrag dat op de actiefzijde van de balans is opgenomen als immateriële vaste activa met betrekking tot de hierboven vermelde software. De kapitaalsubsidie wordt afgeschreven tegen hetzelfde tempo als de vaste activa.

## 2.3 Tussenrekeningen

De waarborgverbintenissen op lopende kredieten bedragen 32.626K euro op 31 december 2020 tegenover 31.356K euro op 31 december 2019. Ook al is de activering van de waarborgen in 2020 gedaald in vergelijking met 2019, toch valt die toename van de waarborgverbintenissen voor lopende kredieten te verklaren door de ongeveer 100 kapitaalvrijstellingen die in 2020 op de bestaande waarborgen werden geboekt.

De waarborgverbintenissen voor opgezegde kredieten bedragen nagenoeg 2.178K euro op 31 december 2020 tegenover 1.220K euro op 31 december 2019, of een toename van 958K euro, die als volgt kan worden verklaard. Enerzijds stellen we vast dat er in 2020 14 nieuwe dossiers werden opgezegd, wat

neerkomt op een opzegging van bijna 1.642K euro, dus meer dan het dubbele van de waarborgverbintenis die werd opgezegd ten opzichte van 2019. Zoals elk jaar worden de 'afgerekende' dossiers in 2020 en bepaalde dossiers zonder verlies (de realisatie van de zekerheden waardoor het opgezegde krediet kon worden aangezuiverd) afgetrokken van de rekening van de waarborgverbintenissen op opgezegde kredieten. Ten slotte heeft het Fonds het risico verder geactualiseerd bij de opzegging van het Fonds op 31 december 2020 (zie inachtneming van het recuperatieplan) zodra die informatie beschikbaar is.

### 3 Belangrijke gebeurtenissen sinds de afsluiting van het boekjaar

In het jaarverslag over boekjaar 2019 werd de COVID-19-crisis aangehaald als een belangrijke gebeurtenis die zich na de afsluiting van het boekjaar heeft voorgedaan. We merken hier op dat de voortzetting van de crisis in 2021 nog altijd een belangrijke gebeurtenis is die een impact kan hebben op de financiële situatie van de vennootschap.

Het Brussels Waarborgfonds blijft immers akte nemen van kapitaalvrijstellingen in bepaalde bestaande dossiers, maar in dit stadium in mindere mate ten opzichte van 2020.

Gezien deze uitzonderlijke omstandigheden is het ook mogelijk dat een aanzienlijk aantal door het Fonds gedekte ondernemingen failliet wordt verklaard of dat het gedekte krediet door de bank wordt opgezegd. De waarborginterventies van het Fonds kunnen dus de komende maanden, en zelfs de komende jaren, toenemen. Die tendens kan zelfs nog sterker worden, aangezien de bevrozing van de faillissementen is opgeheven.

In dat kader heeft de regering van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest beslist om de dotatie voor schadelast van fondsen voor de jaren 2020 tot 2022 in zijn budgetten te verhogen.

Er heeft zich na de afsluiting van het boekjaar geen enkele andere belangrijke gebeurtenis voorgedaan die een materiële impact zou kunnen hebben op de financiële toestand van het Brussels Waarborgfonds.

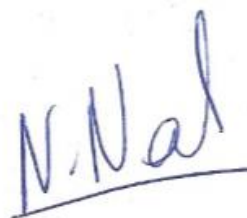
De raad verklaart een getrouw beeld van de gang van zaken, van de situatie van het Fonds en van de resultaten te hebben gegeven. Bovendien verklaart de raad dat het Fonds geen enkel belangrijk of abnormaal risico heeft geïdentificeerd (met uitzondering van COVID-19 waarvan hierboven sprake) en dat de enige risico's of onzekerheden waarmee de vennootschap werd geconfronteerd, inherent waren aan de uitgeoefende activiteit.

Opgemaakt in Brussel op 28 mei 2021.



Jos Vanneste

Vicevoorzitter van de raad van bestuur



Nathalie Noël

Voorzitter van de raad van bestuur

# BST

---

RÉVISEURS D'ENTREPRISES  
BEDRIJFSREVISOREN

RÉVISEURS D'ENTREPRISES ASSOCIÉS  
BEDRIJFSREVISOREN VENNOTEN

Dirk Smets \*  
Pascale Tytgat  
Tony Groessens  
Vincent Dumont  
Frédéric Lepoutre \*\*  
Olivier Vertessen \*\*  
Benoit Steinier  
Julien François  
Fanny Van Eetvelde

EXPERTS-COMPTABLES ET  
CONSEILS FISCAUX ASSOCIÉS  
ACCOUNTANTS EN  
BELASTINGCONSULENTEN VENNOTEN

Mathieu Guillaume  
Laurence Lepoutre  
Sébastien Spilliaert

RÉVISEURS D'ENTREPRISES  
BEDRIJFSREVISOREN

Sébastien Verachtert  
Lom Verheyde  
Jean-Louis Holvoet

EXPERTS- COMPTABLES ET  
CONSEILS FISCAUX  
ACCOUNTANTS  
EN BELASTINGCONSULENTEN

Eloïse Scopel  
Aline Mengoni  
Rodolphe Gaillard

---

BST RÉVISEURS D'ENTREPRISES S.R.L.  
BST BEDRIJFSREVISOREN B.V.  
RUE GACHARDSTRAAT 88/16  
B - 1050 BRUXELLES / BRUSSEL

TEL : + 32 2 346 46 24  
FAX : + 32 2 346 46 32  
E-MAIL : secr@bst.net  
www.bst.net

T.V.A./B.T.W. (BE) 0444 708 673  
RPM BRUXELLES / RPR BRUSSEL

- 
- \* Agréé par l'Autorité des services et marchés financiers (F.S.M.A.)
  - \* *Erkend door de Autoriteit voor financiële diensten en markten (F.S.M.A.)*
  - \*\* également Expert – Comptable
  - \*\* *eveneens Accountant*

## BRUSSELS WAARBORGFONDS

DE STASSARTSTRAAT, 32  
1050 BRUSSEL

## VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN PER 31 DECEMBER 2020

Member of



Alliance of  
independent firms

Geachte Dames en Heren,

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van het BRUSSELS WAARBORGFONDS (hieronder het "Fonds"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris overeenkomstig de beslissing van de regering van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest van 14 november 2019. Ons mandaat loopt af op de datum van de Raad van bestuur die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van het Fonds uitgevoerd gedurende 5 opeenvolgende boekjaren.

## **Verslag over de jaarrekening**

### *Oordeel zonder voorbehoud*

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van het Fonds, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 4.853.326 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een nul resultaat.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van het Fonds per 31 december 2020, alsook van zijn resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### *Basis voor het oordeel zonder voorbehoud*

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van het Fonds de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



### *Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening*

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

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de entiteit te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### *Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijk controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van het Fonds, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van het Fonds ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing ;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit ;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het Fonds om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

### **Overige door wet-en regelgeving gestelde eisen**

#### *Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan*

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het verslag van het bestuursorgaan, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd en voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding van het Fonds.

#### *Verantwoordelijkheden van de commissaris*

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het verslag van het bestuursorgaan, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd en de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### *Aspecten betreffende het verslag van het bestuursorgaan*

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het *verslag van het bestuursorgaan*, zijn wij van oordeel dat dit verslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het *verslag van het bestuursorgaan* een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

### *Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid*

Ons bedrijfsrevisorenkantoor heeft geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover het Fonds.

### *Andere vermeldingen*

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- De resultaatverwerking, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de wettelijke en reglementaire voorschriften zijn gedaan of genomen.

Opgesteld te Brussel,  
op 28 mei 2021

---

**BST Bedrijfsrevisoren,**  
Bedrijfsrevisoren B.V.,  
Vertegenwoordigd door  
**Benoit STEINIER**