



Bedrijfsrevisoren  
Réviseurs d'Entreprises  
Registered Auditors  
Betriebsrevisoren

Kortemanstraat 2A • B-1731 Zellik

+32 2 801 13 89

## **DE WASSENDE MAAN CV**

**RPR GENT 0429.289.336**

### **Verslag van de bedrijfsrevisor overeenkomstig artikel 14/1**

**van het Besluit van 22 januari 2021 de Vlaamse Regering  
tot wijziging van het Winwinleningbesluit  
van 20 juli 2006, wat betreft het Vriendenaandeel**



Bedrijfsrevisoren  
Réviseurs d'Entreprises  
Registered Auditors  
Betriebsrevisoren

Kortemanstraat 2A • B-1731 Zellik

+32 2 801 13 89

De Wassende Maan CV

Beekstraat 35

9800 Deinze

RPR 0429.289.336

## Inhoud

## Pagina

I.	Opdracht en wettelijk kader	3
II.	Identificatie van de voorgenomen verrichting	5
III.	Staat van activa en passiva afgesloten op 31 december 2020	6
IV.	Bepaling van het eigen vermogen per 31 december 2020	10
V.	Besluiten	11

## I. OPDRACHT EN WETTELIJK KADER

### 1. Opdracht

Op 26 maart 2021 werd L&S Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Saskia Luteijn, in haar hoedanigheid van bedrijfsrevisor, kantoorhoudende te 1731 Zellik, Kortemansstraat 2 a, door het bestuursorgaan van de CV De Wassende Maan, gevestigd te 9800 Deinze, Beekstraat 35, aangezocht om verslag uit te brengen zoals bedoeld in artikel 14/1 van het Besluit van 22 januari 2021 van de Vlaamse Regering tot wijziging van het Winwinleningsbesluit van 20 juli 2006, wat betreft het Vriendenaandeel.

### 2. Wettelijk kader

#### Uittreksel uit artikel 14/1

*“§ 1. De emittent en de Vriendenaandeelhouder komen in aanmerking voor het belastingkrediet, vermeld in artikel 8/1 van het decreet van 19 mei 2006, als al de volgende voorwaarde zijn vervuld:*

*1° de emittent en de Vriendenaandeelhouder bewijzen dat ze voldoen aan alle voorwaarden en voorschriften van het voormelde decreet en de uitvoeringsbesluiten ervan;*

*2° de uitgifteovereenkomst Vriendenaandeel is vastgesteld in een onderhandse akte conform paragraaf 2 tot en met 4 en is door beide partijen ondertekend binnen een periode van drie maanden na de kapitaalbreng.*

*§ 2. De akte, vermeld in paragraaf 1, is opgesteld aan de hand van het modelformulier dat de waarborgverenootschap ter beschikking stelt. In het modelformulier worden de volgende gegevens opgenomen:*

*1° de identificatiegegevens van de Vriendenaandeelhouder;*

*2° de identificatiegegevens van de emittent;*

*3° het aantal Vriendenaandelen die het voorwerp uitmaken van de overeenkomst;*

*4° de uitgifteprijs van het Vriendenaandeel;*

*5° de totale prijs van de uitgegeven Vriendenaandelen die het voorwerp uitmaken van de overeenkomst;*

*6° de stemrechten die verbonden zijn aan elk Vriendenaandeel;*

*7° het totale aantal uitgegeven aandelen van de emittent;*

*8° het totale aantal stemrechten die verbonden zijn aan alle aandelen van de emittent;*

*9° de verklaring van de Vriendenaandeelhouder dat het bedrag waarmee wordt ingeschreven op de Vriendenaandelen, niet afkomstig is van een criminele activiteit als vermeld in artikel 4,23°, van de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten;*

*10° de verklaring van zowel de emittent als de Vriendenaandeelhouder dat voldaan wordt en voldaan zal worden aan alle voorwaarden van het decreet van 19 mei 2006 en de uitvoeringsbesluiten ervan;*

*11° een uitdrukkelijke verwijzing naar de voorwaarden, vermeld in artikel 3/1 van het decreet van 19 mei 2006;*

*12° een verslag over de uitgifteprijs van de Vriendenaandelen, dat positief beoordeeld is door een bedrijfsrevisor of een externe accountant;*

*13° het akkoord van de Vriendenaandeelhouder en de emittent met het controlerecht, vermeld in artikel 14/5, § 4, van dit besluit.*

*De Vriendenaandeelhouder en de emittent kunnen in de akte aanvullende voorwaarden of bepalingen toevoegen, op voorwaarde dat die niet strijdig of onverenigbaar zijn met de voorwaarden en voorschriften van het decreet van 19 mei 2006 en de uitvoeringsbesluiten ervan.*

*§ 3. De akte wordt samen met het verslag, vermeld in paragraaf 2, eerste lid, 12°, in drie originele exemplaren opgesteld, waarvan één bestemd is voor elke partij en één wordt bezorgd aan de waarborgvennootschap.*

*§ 4. De akte wordt alleen als geldig beschouwd als ze voldoet aan al de volgende voorwaarden:*

- 1° ze voldoet aan alle voorwaarden van het decreet van 19 mei 2006 en de uitvoeringsbesluiten ervan;*
- 2° ze is opgesteld aan de hand van het modelformulier, vermeld in paragraaf 2;*
- 3° de originele exemplaren van de akte zijn volledig en correct ingevuld;*
- 4° de Vriendenaandeelhouder verstuurt binnen drie maanden na de dag van de ondertekening van de uitgifteovereenkomst Vriendenaandeel een origineel exemplaar van de akte en het verslag, vermeld in paragraaf 2, eerste lid, 12°, aangetekend naar de waarborgvennootschap of via elektronische briefwisseling of een ander telecommunicatiemiddel dat resulteert in een schriftelijk stuk, dat gericht is aan de waarborgvennootschap en waarop een digitale handtekening is aangebracht die voldoet aan de vereisten, vermeld in het Burgerlijk Wetboek. De poststempel op het afschrift van de zending of het ontvangstbewijs van de elektronische verzending geldt als bewijs van de verzending.”*

Ondergetekende houdt eraan te vermelden dat onderhavig verslag uitsluitend opgemaakt werd in toepassing van het artikel 14/1 van het Besluit van 22 januari 2021 van de Vlaamse Regering tot wijziging van het Winwinleningsbesluit van 20 juli 2006, wat betreft het Vriendenaandeel.

## II. IDENTIFICATIE VAN DE VOORGENOMEN VERRICHTING

### De vennootschap

Rechtsvorm:	Coöperatieve vennootschap
Naam :	De Wassende Maan
Oprichting:	Opgericht bij onderhandse akte op 8 juli 1986, bekendgemaakt in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 26 juli 1986 (1986-07-26/283) .
Laatste wijziging van de statuten:	Ingevolge akte verleden op 18 juni 2008, bekendgemaakt in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 1 juli 2008 (2008-07-01/0097295) .
Zetel:	Beekstraat 35, 9800 Deinze
Ondernemingsnummer:	0429.289.336
RPR:	Gent
Voorwerp:	Biologische landbouw en korte keten
Onbeschikbare inbreng:	€ 18.750,00 vertegenwoordigd door 150 aandelen
Beschikbare inbreng:	€ 252.125,00 vertegenwoordigd door 2.017 aandelen
Samenstelling bestuursorgaan:	<ul style="list-style-type: none"><li>↘ Mevrouw Christianne Van Autreve - NN 48.11.06-258.65</li><li>↘ Mevrouw Hilde Coucke - NN 64.07.13-314.10</li><li>↘ Mevrouw Charlotte Vercaemst - NN 66.06.10-046.15</li><li>↘ De heer Alain De Meersman - NN 54.10.09-235.20</li></ul>

### III. STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020

Hieronder vindt u de staat per 31 december 2020 van de CV De Wassende Maan opgesteld in €, onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Actief	Rubriek	Saldo 2020
<b>Vaste activa</b>	<b>20/28</b>	<b>778.582,47</b>
<i>Immateriële vaste activa</i>	21	57.242,44
<i>Materiële vaste activa</i>	22/27	713.770,92
Terreinen en gebouwen	22	577.104,93
Installaties, machines en uitrusting	23	104.288,27
Meubilair en rollend materieel	24	32.377,72
Leasing en soortgelijke rechten	25	-
<i>Financiële vaste activa</i>	28	7.569,11
<b>Vlottende activa</b>	<b>29/58</b>	<b>448.094,30</b>
<i>Vorderingen op meer dan één jaar</i>	29	100,00
<i>Vorraden en bestellingen in uitvoering</i>	30	118.925,97
<i>Vorderingen op ten hoogste één jaar</i>	40/41	106.597,97
Handelsvorderingen	40	64.829,00
Overige vorderingen	41	41.768,97
<i>Liquide middelen</i>	54/58	220.718,29
<i>Overlopende rekeningen</i>	490/1	1.752,07
<b>Totaal activa</b>	<b>20/58</b>	<b>1.226.676,77</b>
<b>Passief</b>	<b>Rubriek</b>	<b>Saldo 2020</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>10/15</b>	<b>675.934,74</b>
Geplaatst kapitaal	10	
Onbeschikbare inbreng	11	18.750,00
Beschikbare inbreng	11	252.125,00
Uitgiftepremies	11	260.394,32
Herwaarderingsmeerwaarden	12	233.669,64
Reserves	13	44.444,23
Overgedragen verlies per 31/12/2019	14	-193.287,48
Resultaat 01/01/2020 - 31/12/2020	14	59.689,03
Tussenkost van aandeelhouders 2020 in het overgedragen verlies	14	150,00
<b>Schulden</b>		<b>550.742,03</b>
<i>Schulden op meer dan één jaar</i>	17	176.658,19
Financiële schulden	170/4	176.658,19
<i>Schulden op ten hoogste één jaar</i>	42/48	369.565,46
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	43.828,31
Financiële schulden	43	59.348,80
Handelsschulden	44	147.759,43
Schulden met betrekking tot belastingen	45	102.764,63
Overige schulden	47/48	15.864,29
<i>Overlopende rekeningen</i>	492/3	4.518,38
<b>Totaal passiva</b>	<b>10/49</b>	<b>1.226.676,77</b>

## 1. Controle

In overeenstemming met de bepalingen van art. 14/1 van het Besluit van 22 januari 2021 van de Vlaamse Regering tot wijziging van het Winwinleningsbesluit van 20 juli 2006, wat betreft het Vriendenaandeel, maken wij in onze hoedanigheid van bedrijfsrevisor, een beoordelingsverslag gericht aan het bestuursorgaan van de coöperatieve vennootschap De Wassende Maan (RPR 0429.289.336) over de boekhoudkundige gegevens opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan.

We hebben de boekhoudkundige en financiële gegevens in het hierbij gevoegde speciaal verslag van het bestuursorgaan beoordeeld.

*Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan met betrekking tot de opstelling van een speciaal verslag met de boekhoudkundige en financiële gegevens.*

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor de opstelling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in zijn verslag, voor het vaststellen van de uitgifteprijs en voor het vaststellen en de beschrijving van de impact van de voorgestelde verrichting op de vermogensrechten van de aandeelhouders.

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het voldoende zijn van de verstrekte informatie.

*Verantwoordelijkheid van de bedrijfsrevisor*

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie tot uitdrukking te brengen over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan uit hoofde van artikel 14/1 12° van het Besluit van 22 januari 2021 van de Vlaamse Regering tot wijziging van het Winwinleningsbesluit van 20 juli 2006, wat betreft het Vriendenaandeel, op basis van onze beoordeling.

We spreken ons niet uit over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is ("no fairness opinion").

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd rekening houdend met de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden. In het kader van deze opdracht moeten wij bepalen of we feiten hebben vastgesteld die ons doen vermoeden dat de boekhoudkundige en financiële gegevens als geheel – opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan – niet in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoende en getrouw zijn om de vriendenaandeelhouder over zijn beslissing om te investeren, voor te lichten. Wij hebben ons gehouden aan de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht.

De beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal 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.

Wij hebben de staat van actief en passief zoals hierboven weergegeven aan een beperkt nazicht onderworpen. Op basis hiervan hebben wij geen kennis verkregen van elementen die van invloed zouden kunnen zijn op deze staat van actief en passief. Niet alle aspecten zijn in acht genomen die nodig zijn in het kader van de certificering van het getrouw beeld van de jaarrekening.

De reikwijdte van onze beoordelingsopdracht is aanzienlijk geringer dan die van een audit uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing ISA's). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat is de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

Wij hebben van het bestuursorgaan van de onderneming alle informatie en inlichtingen ontvangen die volgens ons noodzakelijk waren bij de uitvoering van onze opdracht. Inzonderheid heeft het bestuursorgaan ons bevestigd dat het actief zoals blijkt uit de toestand per 31 december 2020, in volle eigendom behoort tot de vennootschap. Bovendien heeft het bestuursorgaan ons eveneens bevestigd dat het passief, zoals blijkt uit de toestand per 31 december 2020, rekening houdt met alle verbintenissen en verplichtingen van de onderneming en dat geen enkele belangrijke voorziening, voor zover geweten, zou moeten opgenomen worden die een aanzienlijk verlies zou teweeg brengen ingevolge een juridisch geschil of omwille van enige andere gebeurtenis waarvan het bestuursorgaan kennis had.

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogensrechten van de aandeelhouders omvat - niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de vriendenaandeelhouder over zijn beslissing om te investeren, voor te lichten.

De prospectieve boekhoudkundige en financiële gegevens en de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd, die opgenomen werden in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan (titel prognose) werden door ons niet nagekeken. Wij kunnen geen oordeel tot uitdrukking brengen over deze toekomstige financiële informatie.



## **2. Toelichtingen op de staat van activa en passiva per 31 december 2020**

### **ACTIVA**

#### **Vaste activa**

De afschrijvingstabel werd door ons nagekeken en de investeringen werden door ons steekproefsgewijs gecontroleerd en afgestemd.

De waarde van de terreinen en gebouwen per 31 december 2020 werd getoetst aan het waarderingsverslag dd. 16 november 2020. Hieruit blijkt geen overwaardering in de boekwaarde van de onroerende goederen, er blijkt een latente meerwaarde te zijn. Verder blijkt uit de ontvangen bankbevestigingen dat er zakelijke zekerheden zijn gevestigd op de onroerende goederen van de vennootschap CV De Wassende Maan met name twee hypotheeklen voor een totaal bedrag van € 61.973,38 en twee mandaten tot hypotheek voor een totaal bedrag van € 160.000,00 in het voordeel van Triodos Bank.

#### **Vlottende activa**

Het detail van de voorraad werd ons overgemaakt en het saldo kon worden afgestemd met de balans per 31 december 2020. Ondergetekende maakt een voorbehoud inzake de aanwezigheid van de voorraad op 31 december 2020 daar zij niet aanwezig was bij de voorraadopname door laattijdige aanstelling. Wij kunnen ons bijgevolg niet uitspreken over de juistheid van de weerhouden waarde van de voorraad.

Het detail van de openstaande klanten werd ons overgemaakt. Er blijken geen materiële openstaande handelsvorderingen te zijn.

Binnen de liquide middelen werden de grootste rekeningen afgestemd met de door ons verkregen bankafschriften en de bankbevestiging voor de belangrijkste bank.

### **PASSIVA**

#### **Schulden op meer dan één jaar**

De investeringskredieten zijn in overeenstemming met de aflossingstabellen.

#### **Schulden op ten hoogste één jaar**

Onze werkzaamheden hebben geen onderwaardering van de passiva per 31 december 2020 aan het licht gebracht.

#### IV. BEPALING VAN HET EIGEN VERMOGEN PER 31 DECEMBER 2020

Op basis van de door ons uitgevoerde controles mede gesteund op de voorgelegde stukken en de verstrekte toelichtingen door het bestuursorgaan van de CV De Wassende Maan zijn wij van mening dat het eigen vermogen per 31 december 2020 als volgt is samengesteld:

Boekhoudkundige waarde activa	1.226.676,77
Boekhoudkundige waarde vreemd vermogen	<u>550.742,03</u>
<b>Netto-actief (eigen vermogen)</b>	<b>675.934,74</b>

Dit eigen vermogen is als volgt samengesteld

Onbeschikbare inbreng	18.750,00
Beschikbare inbreng	252.125,00
Uitgiftepremies	260.394,32
Herwaarderingsmeerwaarde op MVA	233.669,64
Andere onbeschikbare reserve	4.944,23
Investeringsreserve	39.500,00
Overgedragen verlies per 31/12/2019	- 193.287,48
Resultaat 01/01/2020 - 31/12/2020	59.689,03
Tussenkost van aandeelhouders 2020 in het overgedragen verlies	<u>150,00</u>
<b>Netto-actief (eigen vermogen)</b>	<b>675.934,74</b>

De jaarrekening per 31 december 2020 werd nog niet goedgekeurd door de algemene vergadering.

## V. BESLUITEN

In overeenstemming met de bepalingen van art. 14/1 van het Besluit van 22 januari 2021 van de Vlaamse Regering tot wijziging van het Winwinleningbesluit van 20 juli 2006, wat betreft het Vriendenaandeel, maken wij in onze hoedanigheid van bedrijfsrevisor, een beoordelingsverslag gericht aan het bestuursorgaan van de coöperatieve vennootschap De Wassende Maan (RPR 0429.289.336) over de boekhoudkundige gegevens opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan.

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogensrechten van de aandeelhouders omvat - niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de vriendenaandeelhouder over zijn beslissing om te investeren, voor te lichten.

We spreken ons niet uit 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 14/1 van het Besluit van 22 januari 2021 van de Vlaamse Regering tot wijziging van het Winwinleningbesluit van 20 juli 2006, wat betreft het Vriendenaandeel en het mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Opgesteld te Zellik, 31 augustus 2021



L&S Bedrijfsrevisoren BV  
Saskia Luteijn  
Bedrijfsrevisor

Bijlage : bijzonder verslag bestuursorgaan

## **Verslag van het Bestuursorgaan van De Wassende Maan CV - betreffende de aandelenuitgifte en uitgifteprijs van Vriendenaandelen**

---

Datum : donderdag 26 augustus 2021

Aanwezig : Chris Marijns, Hilde Coucke, Charlotte Vercaemst, Alain De Meersman

---

De voorzitter opent de vergadering om 19:00u.

In het licht van de bedrijfsstrategie, de positieve resultaten in 2020 en perspectief voor 2021, en nieuwe investeringen voor de uitrol van de bedrijfsstrategie werd door het Bestuursorgaan van De Wassende Maan CV tijdens de vergadering van 24-02-2021 beslist tot uitgifte van nieuwe aandelen, met een maximum van 200.000 EUR. De Wassende Maan zal beroep doen op de formule Vriendenaandelen, zoals bepaald in het decreet van 27 november 2020.

Onderhavig tekstueel verslag verwijst naar de staat van activa en passiva 2020-2019, als onderdeel aan dit verslag toegevoegd.

### **Resultaten en Balans op 31-12-2020**

De vennootschap sluit het boekjaar 2020 af met een te bestemmen winst van 59.689,03 EUR. De omzet bedroeg 2.343.961,57 EUR (een stijging van 26,43% t.o.v. 2019). De totale opbrengsten in 2020 bedroegen 2.387.783,03 EUR. De bruto-marge bedroeg in 2020 1.087.186,85 EUR (of 46,55%) t.o.v. 918.247,44 EUR in 2019 (of 49,01%). De personeelskost bleef in 2020 nagenoeg constant (752.824,20 EUR t.o.v. 723.126,00 EUR in 2019), maar kende relatief t.o.v. de omzet een beduidende verbetering : 32,12% in 2020 t.o.v. 39% in 2019.

Het totaal van de vaste activa bedraagt 778.582,47 EUR op 31-12-2020, status quo t.o.v. 2019. De vlottende activa bedragen 448.094,30 EUR tov 307.373,46 EUR. Deze stijging wordt vnl. verklaard door de stijging van liquide middelen : 220.718,29 EUR t.o.v. 41.679,98 EUR op 31-12-2019.

Het eigen vermogen op 31-12-2020 bedraagt 675.934,74 EUR (t.o.v. 494.925,71 EUR op 31-12-2019). De groei van het eigen vermogen in 2020 wordt vooral verklaard door : enerzijds groei door aandelenuitgifte à 121.17 EUR en te bestemmen winst à 59.689,03 EUR De schulden bedragen 550.742,03 EUR, de verhouding eigen vermogen vs vreemd vermogen bedraagt 1,23 (t.o.v. 0,84 in 2019). De schulden op minder dan 1 jaar zijn nagenoeg constant gebleven : 369.565,46 EUR. De liquiditeitspositie bedraagt 0,88 (t.o.v. 0,46 in 2019).



## Aandelenuitgifte en prijs

De Wassende Maan beslist tot uitgifte van nieuwe aandelen. De vennootschap is erkend door de Nationale Raad voor Coöperatie (NRC). Aangezien deze aandelenuitgifte beperkt wordt tot max 200.000 EUR en minder is dan de drempel van 5.000.000 EUR is dit aanbod niet onderhevig aan de prospectusverplichting.

Het bestuursorgaan beslist om voor deze aandelenuitgifte de uitgifteprijs vast te stellen op 291 EUR per aandeel. Deze uitgifteprijs is het gemiddelde van de boekwaarde over de boekjaren 2018-2019-2020 :

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
EIGEN VERMOGEN	675.935	494.926	472.194
AANTAL AANDELEN	2167	1737	1701
BOEKWAARDE	311,92	284,93	277,60
<b>GEMIDDELDE</b>	<b>291,48</b>		

Het eigen vermogen bedraagt 675.934,74 EUR. Op 31-12-2020 zijn er 2.167 aandelen in omloop, wat de intrinsieke waarde op 311,92 EUR per aandeel brengt. De uitgifteprijs ligt dus 6,70% onder de intrinsieke waarde en mag als redelijk worden beschouwd, met een veiligheidsmarge van 20,92 EUR per aandeel.

Na de uitgifte van de vriendenaandelen daalt de intrinsieke waarde per aandeel, maar blijft normaliter boven de uitgifteprijs van 291 EUR per aandeel. Indien er bvb. vriendenaandelen worden uitgegeven voor 99.813 EUR of in totaal 343 vriendenaandelen tegen 291 EUR per aandeel heeft dit volgende invloed op het eigen vermogen:

	31-12-20	aantal aandelen	intrinsieke waarde
Eigen vermogen	675.934,74 EUR	2.167	311,92 EUR
Vriendenaandeel	99.813,00 EUR	343	291,00 EUR
Eigen vermogen na uitgifte	775.747,74 EUR	2.510	309,06 EUR

## Prognose

In 2020 wist de vennootschap een gezonde groei te realiseren. Zowel de omzetgroei in de afdeling abonnementen en de winkel werden in de 2de helft van het jaar gecontinueerd. In onze prognose voor 2021 ging het Bestuursorgaan eerder uit van een vrij stabiele omzet voor 2021. De huidige verkopen bevestigen deze tendens. 2021 is vooral een jaar van investeringen (uitbreiding winkel, software webshop, mogelijks aankoop land). Deze investeringen zullen in 2021 zelf nauwelijks extra rendement opleveren. Op basis van de meest recente gegevens (resultaten 30.06.21 en 31.07.21) wordt voor 2021 een licht positief saldo van +/- 15.000 € verwacht. Bij gelijkblijvendheid van vaste

kosten en vooral een hogere winkelomzet voorzien we beduidend positieve resultaten in 2022 (109.072 EUR) en 2023 (168.173 EUR).

### Statutaire wijzigingen

Volgend op de nieuwe Vennootschappenwet van 23 maart 2019 dringen zich enkele statutenwijzigingen op. Het Bestuursorgaan heeft hierover grondig gereflecteerd en zal op 24 september 2021 een voorstel tot statutenwijziging aan een Bijzondere Algemene Vergadering (BAV) ter goedkeuring voorleggen. Relevant in de context van deze aandelenuitgifte zijn volgende elementen :

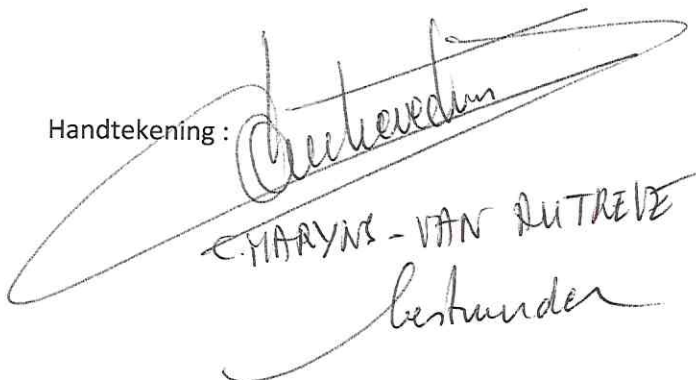
- Het is de bedoeling dat de waarde van het aandeel jaarlijks door het Bestuursorgaan vastgelegd wordt : zowel in art 7 voor de bepaling van de uitgifteprijs als in art 14 voor de bepaling van het scheidingsaandeel wordt verwezen naar de bepalingen van het reglement van inwendige orde, waar de aandelenwaarde (gelijk aan uitgifteprijs en aan scheidingsaandeel) wordt gedefinieerd als het gemiddelde van de boekwaarde van de vorige 3 boekjaren.
- Voorts wordt aan de BAV voorgesteld om de vigerende stemrechtbeperking (elke aanwezige aandeelhouder heeft op de AV recht op max 10% van de vertegenwoordigde aandelen) te wijzigen in het principe "één aandeelhouder, één stem".

Na bespreking van deze cijfers wordt het opgemaakte verslag goedgekeurd. Dit verslag wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de aangestelde bedrijfsrevisor Saskia Luteijn – L&S bedrijfsrevisoren.

De voorzitter sluit de vergadering om 20:15u.

Datum : 26 augustus 2021

Handtekening :



E. MAAYNS - VAN LUITREBE  
bestuurder