



ESMEE MASTER ISSUER NV

**Verslag van de commissaris aan de algemene
vergadering van aandeelhouders over de jaarrekening
voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021**

17 mei 2022



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ESMÉE MASTER ISSUER NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Esmée Master Issuer NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 31 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende vier opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 10.454.622.297 en de resultatenrekening sluit af met een resultaat van het boekjaar van EUR 0.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2021, alsook van haar 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. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. 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 de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap 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.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden. We hebben geoordeeld dat er geen dergelijke aangelegenheden dienen te worden gerapporteerd.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur 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 de raad van bestuur 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 de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap 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 na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden 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 omzeilen 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 Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen of de door de raad van bestuur 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 de Vennootschap om haar 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 Vennootschap 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 de raad van bestuur 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.

Wij verschaffen aan de raad van bestuur tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met de raad van bestuur zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet - of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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 tijdens de controle, of het jaarverslag 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.

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften;
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen;
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 17 mei 2022

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door



Jeroen Bockaert
Bedrijfsrevisor

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0820.094.121	Blz.	E.	D.	VOL-kap 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE
LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: **Esmée Master Issuer**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Marnixlaan**

Nr.: **23**

Postnummer: **1000**

Gemeente: **Brussel 1**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van **Brussel, nederlandstalige**

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer **0820.094.121**

DATUM **27/10/2009** van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO** ²

goedgekeurd door de algemene vergadering van **31/05/2022**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/01/2021** tot **31/12/2021**

Vorig boekjaar van **1/01/2020** tot **31/12/2020**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: **32** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.1, 6.4.2, 6.4.3, 6.5.1, 6.5.2, 6.8, 6.12, 6.13, 6.18.2, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15

Handtekening
(naam en hoedanigheid)



Handtekening
(naam en hoedanigheid)



¹ Facultatieve vermelding.

² Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

³ Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

Stichting Holding Esmée PS 0819.104.721

Marnixlaan 23, 1000 Brussel 1, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 29/05/2020- 29/05/2026

Vertegenwoordigd door :

1. Florescu Irène

Rue du Cyclone 12 , 1330 Rixensart, België

Intertrust (Belgium) NV 0435.177.929

Marnixlaan 23, 1000 Brussel 1, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 29/05/2020- 29/05/2026

Vertegenwoordigd door :

1. Tans Christophe

Gravierstraat 96 , 3700 Tongeren, België

PWC Bedrijfsrevisoren BV 0429.501.944

Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00009

Mandaat : 31/05/2021- 31/05/2024

Vertegenwoordigd door :

1. Bockaert Jeroen

Culliganlaan 5 , 1831 Diegem, België

, Lidmaatschapsnummer : A02315

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet * geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap **,
- B. Het opstellen van de jaarrekening **,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps-nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28		
Immateriële vaste activa	6.2	21		
Materiële vaste activa	6.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.4 / 6.5.1	28		
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1		
Deelnemingen		280		
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8		
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	10.454.622.297	10.453.283.627
Vorderingen op meer dan één jaar		29	8.221.122.680	8.154.367.424
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	8.221.122.680	8.154.367.424
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Voorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	1.612.454.539	1.670.689.605
Handelsvorderingen		40		
Overige vorderingen		41	1.612.454.539	1.670.689.605
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53		
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		
Liquide middelen		54/58	570.187.936	581.251.941
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	50.857.142	46.974.657
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	10.454.622.297	10.453.283.627

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	62.000	62.000
Inbreng	6.7.1	10/11	62.000	62.000
Kapitaal		10	62.000	62.000
Geplaatst kapitaal		100	62.000	62.000
Niet-opgevraagd kapitaal ⁴		101		
Buiten kapitaal		11		
Uitgiftepremies		1100/10		
Andere		1109/19		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13		
Onbeschikbare reserves		130/1		
Wettelijke reserve.....		130		
Statutair onbeschikbare reserves		1311		
Inkoop eigen aandelen		1312		
Financiële steunverlening		1313		
Overige		1319		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133		
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14		
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁵		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN ..		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5		
Uitgestelde belastingen		168		

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	10.454.560.297	10.453.221.627
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	10.350.000.000	10.350.000.000
Financiële schulden		170/4	10.350.000.000	10.350.000.000
Achtergestelde leningen		170	350.000.000	350.000.000
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	10.000.000.000	10.000.000.000
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	24.194.684	25.191.598
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	1.424.684	1.472.848
Leveranciers		440/4	1.424.684	1.472.848
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45		
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9		
Overige schulden		47/48	22.770.000	23.718.750
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	80.365.613	78.030.029
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	10.454.622.297	10.453.283.627

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A		1.485
Omzet	6.10	70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74		1.485
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A		
Bedrijfskosten		60/66A	5.677.901	5.710.118
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	5.677.033	5.709.250
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62		
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630		
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)	6.10	631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8		
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	868	868
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	-5.677.901	-5.708.633

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	250.038.079	273.092.265
Recurrente financiële opbrengsten		75	250.038.079	273.092.265
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		
Opbrengsten uit vlottende activa		751	224.150.447	243.959.642
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	25.887.632	29.132.623
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B		
Financiële kosten	6.11	65/66B	244.360.178	267.383.632
Recurrente financiële kosten		65	244.360.178	267.383.632
Kosten van schulden		650	20.622.369	28.120.847
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		651	117.339	5.844.315
Andere financiële kosten		652/9	223.620.470	233.418.470
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B		
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting(+)/(-)		9903		
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	6.13	67/77		
Belastingen		670/3		
Regularisering van belastingen en terugnemning van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904		
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905		

RESULTAATVERWERKING

Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)
 Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)
 Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)
Onttrekking aan het eigen vermogen
 aan de inbreng
 aan de reserves
Toevoeging aan het eigen vermogen
 aan de inbreng
 aan de wettelijke reserve
 aan de overige reserves
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)
Tussenkoms van de vennoten in het verlies
Uit te keren winst
 Vergoeding van de inbreng
 Bestuurders of zaakvoerders
 Werknemers
 Andere rechthebbenden

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9906		
(9905)		
14P		
791/2		
791		
792		
691/2		
691		
6920		
6921		
(14)		
794		
694/7		
694		
695		
696		
697		

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**OVERIGE GELDBELEGGINGEN****Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen ...**

Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag	8682
Edele metalen en kunstwerken	8683

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684
---	------

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van	
hoogstens één maand	8686
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687
meer dan één jaar	8688

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Verworven intresten op leningen
Verworven IRS

Boekjaar
10.809.944
40.047.198

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**STAAT VAN HET KAPITAAL****Kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXXX	62.000
(100)	62.000	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

 Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen

Aandelen op naam zonder nominale waarde

Aandelen op naam.....

Gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	62.000	62.000
8702	XXXXXXXXXXXXXXX	62.000
8703	XXXXXXXXXXXXXXX	

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		XXXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

BIJKOMENDE TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE INBRENG (WAARONDER DE INBRENG IN NIJVERHEID)

Boekjaar

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP OP DATUM VAN JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 7:225 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, artikel 14, 4de lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de vennootschap in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de zetel, zo het een rechtspersoon betreft) en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
STICHTING HOLDING ESMEE PS Marnixlaan 23 1000 Brussel 1 België 0819.104.721	Aandelen zonder nominale waarde	61.900	0	99,84
GENFINANCE INTERNATIONAL NV Warandeborg 3 1000 Brussel 1 België 0421.429.267	Aandelen zonder nominale waarde	100	0	0,16

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen.....	(42)	

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	10.350.000.000
Achtergestelde leningen	8812	350.000.000
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	10.000.000.000
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	10.350.000.000

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	

GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)***Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	
Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap		
Financiële schulden	8922	10.350.000.000
Achtergestelde leningen	8932	350.000.000
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	10.000.000.000
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen.....	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten.....	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap.....	9062	10.350.000.000

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**Belastingen** *(post 450/3 en 178/9 van de passiva)*

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingenschulden	9072	
Niet-vervallen belastingenschulden	9073	
Geraamde belastingenschulden	450	
Bezoldigingen en sociale lasten <i>(post 454/9 en 178/9 van de passiva)</i>		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	

OVERLOPENDE REKENINGEN**Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.**

Toe te rekenen intresten op bonds
Toe te rekenen kosten rating agency
Toe te rekenen IRS
Prorata Swap betaling en deferred purchase price
Over te dragen intresten op leningen

Boekjaar
3.811.967
11.390
62.617.500
13.902.168
22.588

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640		
Andere	641/8	868	868
Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098		
Kosten voor de vennootschap	617		

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125		
Interestsubsidies	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen	754		
Andere			
IRS		25.352.445	28.959.747
Meerwaarde realisatie vlott.activa recuperatie afg.vorderingen		535.187	172.876
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen	6501		
Geactiveerde interesten	6502		
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	10.359.168	13.915.262
Teruggenomen	6511	10.241.829	8.070.947
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen	653		
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560		
Bestedingen en terugnemingen	6561		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen	654		
Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta	655		
Andere			
Bankkosten		2.079	1.499
IRS Swap betaling		150.059.843	169.295.660
Deferred purchase price		73.558.548	69.540.792
Prorata Swap betaling			-5.393.132
Definitieve verlies op ILLR			-26.348

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	
Waarvan		
Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	
Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd	9153	
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	91611	
Bedrag van de inschrijving	91621	
Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen	91631	
Pand op het handelsfonds		
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt	91711	
Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan	91721	
Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	91811	
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91821	
Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op de nog door de vennootschap te verwerven activa		
Bedrag van de betrokken activa	91911	
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91921	
Voorrecht van de verkoper		
Boekwaarde van het verkochte goed	92011	
Bedrag van de niet-betaalde prijs	92021	

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa	91612
--	-------

Bedrag van de inschrijving	91622
----------------------------------	-------

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypotheekeren, het bedrag waarvoor de
volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen 91632

Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt	91712
---	-------

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan 91722

Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa

Boekwaarde van de bezwaarde activa	91812
--	-------

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91822
---	-------

Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op de nog door de vennootschap te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa	91912
--------------------------------------	-------

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91922
---	-------

Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed 92012

Bedrag van de niet-betaalde prijs 92022

Codes	Boekjaar
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE VENNOOTSCHAP, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen	9213
---	------

Verkochte (te leveren) goederen		9214
--	-------	------

Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215
--	------

Verkochte (te leveren) deviezen		9216
--	-------	------

Codes	Boekjaar
9213	
9214	
9215	
9216	

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Boekjaar

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Interest rate swap met BNPPARIBAS FORTIS voor een nominale bedrag van 10.350.000.000 EUR

Boekjaar
10.350.000.000

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Belangrijke gebeurtenissen na het einde boekjaar (cfr Vol 6.20)

Boekjaar

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

Boekjaar

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

Boekjaar

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)		
Deelnemingen	(280)		
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen	9291	87.504.265	76.266.506
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	87.504.265	76.266.506
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	10.374.143.563	10.375.096.034
Op meer dan één jaar	9361	10.350.000.000	10.350.000.000
Op hoogstens één jaar	9371	24.143.563	25.096.034
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa	9431		
Andere financiële opbrengsten	9441	25.352.445	28.959.747
Kosten van schulden	9461	20.622.369	28.120.847
Andere financiële kosten	9471	223.620.470	233.444.818
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253		
Deelnemingen	9263		
Achtergestelde vorderingen	9273		
Andere vorderingen	9283		
Vorderingen	9293		
Op meer dan één jaar	9303		
Op hoogstens één jaar	9313		
Schulden	9353		
Op meer dan één jaar	9363		
Op hoogstens één jaar	9373		
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383		
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	9393		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403		
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252		
Deelnemingen	9262		
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

Boekjaar

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Nihil

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	16.988
95061	5.000
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Vermeldingen in toepassing van artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie/dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
IRS nominaal bedrag	Indekking rentevoet	Dekking	1	-22.570.302	-177.431.706	-26.214.875	-380.346.246

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

Boekwaarde	Reële waarde

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE VENNOOTSCHAP DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

~~De vennootschap heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*~~

De vennootschap heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)*

De vennootschap en haar dochtervennootschappen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 1:26 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vermelde criteria*

~~De vennootschap heeft alleen maar dochtervennootschappen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn* (artikel 3:23 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen).~~

~~De vennootschap is zelf dochtervennootschap van een moedervennootschap die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*~~

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE VENNOOTSCHAP INDIEN ZIJ DOCHTERVENNOOTSCHAP OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERVENNOOTSCHAP IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een vennootschap naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moedervennootschap(pen) en de aanduiding of deze moedervennootschap(pen) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

BNP PARIBAS FORTIS NV

Warandeborg 3

1000 Brussel 1, België

0403.199.702

De moedervennootschap stelt een geconsolideerde jaarrekening op en maakt deze openbaar en dit voor het kleinste geheel.

Indien de moedervennootschap(pen) (een) vennootschap(pen) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de vennootschap op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van vennootschappen waarvan de vennootschap als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een vennootschap naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moeder vennootschap(pen) en de aanduiding of deze moeder vennootschap(pen) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

BNP PARIBAS

Bld des Italiens 16

75009 PARIS, Frankrijk

FR662042449

De moeder vennootschap stelt een geconsolideerde jaarrekening op en maakt deze openbaar en dit voor het grootste geheel.

Indien de moeder vennootschap(pen) (een) vennootschap(pen) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

BNP PARIBAS

Bld des Italiens 16

75009 PARIS, Frankrijk

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de vennootschap op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van vennootschappen waarvan de vennootschap als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

WAARDERINGSREGELS

ESMEE MASTER ISSUER N.V.: WAARDERINGSREGELS

Esmée Master Issuer N.V., is een institutionele vennootschap voor belegging in schuldvorderingen naar Belgisch recht (V.B.S.).

ACTIVA

Overige vorderingen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar

Deze rubriek bevat het niet vervallen kapitaal van geëffectiseerde leningen. De vorderingen op meer dan één jaar zijn in de balans opgenomen tegen de nominale waarde van de leningen.

De vorderingen op ten hoogste één jaar zijn eveneens tegen nominale waarde in de balans opgenomen, vermeerderd met de verschuldigde interesten.

Waardeverminderingen op leningen met onzeker verloop: voor verwachte verliezen worden waardeverminderingen aangelegd op de geëffectiseerde leningen in omloop. Het berekende bedrag kan verminderd worden indien de mogelijkheid bestaat tot verkoop van de overblijvende vorderingen aan een derde.

Op geregelde tijdstippen worden de kredieten geëvalueerd op het potentieel kredietrisico en op basis van hun risico klasse opgezegd. Zij worden dan opgenomen op de balans voor de totaliteit van de lening vermeerderd met wederbeleggingvergoeding en nalatigheidinteresten op datum van opzegging. Na opzegging wordt een vast bedrag per dag aan verwijlinteresten aangerekend, maar slechts geboekt bij werkelijke inning.

Waardeverminderingen op opgezegde leningen: op opgezegde leningen wordt een waardevermindering aangelegd voor het verschil tussen het recupereerbaar bedrag uit de zekerheid en het niet-invorderbaar bedrag.

Indien nadien blijkt dat de waardevermindering te groot of niet nodig was, dient deze gedeeltelijk of volledig teruggenomen te worden.

Trimestrieel wordt een excess spread berekend op het overblijvend saldo van de uitgegeven obligaties van de klasse A tot D. Deze excess spread wordt afgehouden van de geïnde interesten op de leningen en dient als dekking voor de eventuele definitieve verliezen (opgelopen na verkoop van de onderliggende waarborgen) en voor de geboekte waardeverminderingen op leningen.

Liquide middelen

Deze rubriek bevat de liquiditeiten op de rekening courant en op de reserve rekening aangelegd bij de emissie van de achtergestelde obligaties klasse E, F en G. De bedragen in deze rubriek worden geboekt tegen nominale waarde.

Overlopende rekeningen

Onder de rubriek overlopende rekeningen worden alle over te dragen kosten en toe te rekenen opbrengsten geboekt die betrekking hebben op de referentieperiode. Het betreft voornamelijk de prorata interesten op de leningen, de prorata interesten op rekening courant en de prorata interesten op de IRS.

PASSIVA

Schulden op meer dan één jaar

a) Financiële schulden - Achtergestelde leningen

De uitgegeven obligaties van klasse E, F en G worden geboekt tegen nominale waarde. Deze klasse E, F en G zijn achtergesteld aan de terugbetaling van de klasse A tot D. De uitgifte van de klasse E, F en G dient voor het aanleggen van de reserve rekening, geboekt onder de rubriek liquide middelen aan de actiefzijde. Deze reserve is bedoeld om de uitgever toe te laten zijn verbintenissen na te leven op iedere vervaldatum in geval van onvoldoende beschikbare interesten.

b) Financiële schulden - niet-achtergestelde leningen

Deze rubriek omvat de uitgiftes van obligaties van de klasse A tot D, waarmee de leningen aangekocht worden.

De uitgegeven obligaties worden geboekt tegen nominale waarde, na aftrek van inmiddels verrichte terugbetalingen. De spreiding der terugbetalingen wordt bepaald door de inkomende cashflows uit de geëffectiseerde leningen en door de specifieke karakteristieken van de verschillende klassen van de uitgegeven obligaties. De ontvangen cashflows bij terugbetaling van de hoofdsom van de leningen kunnen opnieuw gebruikt worden om andere leningen te effectiseren in plaats van de uitgegeven obligaties terug te betalen.

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

De schulden op ten hoogste één jaar omvatten het kapitaal van de uitgegeven obligaties, dat vervalt binnen het jaar. Deze schulden worden geboekt tegen nominale waarde.

Handels- en overige schulden

De handels- en overige schulden zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen op de passiefzijde omvatten de prorata interesten op de obligaties, de prorata op de rente swap, de prorata van deferred purchase price (trimestriële betaling van het overblijvende bedrag rekening houdend met de prioriteit van betalingen), de over te dragen opbrengsten en de toe te rekenen kosten die betrekking hebben op de referentieperiode.

Een swapovereenkomst (zie bij niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen) voorziet een periodieke uitwisseling van enerzijds de interesten betaald op de uitgegeven 'obligaties' en anderzijds de cash interesten ontvangen op leningen, verhoogd met de cash interesten ontvangen op rekeningen courant en verminderd met een excess spread en met de betaalde kosten. Om het tijdsverschil tussen de verworven en de betaalde interesten te overbruggen wordt bij elke afsluiting een kost, "prorata swap betaling" genoemd, geboekt die gelijk is aan het resultaat van Esmée Master Issuer op het einde van de periode. De tegenpost van deze kost wordt opgenomen in de toe te rekenen kosten.

WAARDERINGSREGELS

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Ontvangen zekerheden

Op deze rekening worden de zakelijke en persoonlijke zekerheden geboekt, die ontvangen zijn voor de toegestane leningen.

Diverse rechten en verplichtingen

Het risico voortvloeiend uit het renteverschil op kredieten en op uitgegeven obligaties is ingedekt via een IRS, die hier opgenomen is voor het notioneel bedrag. Op elke betalingsdatum van de interesten van de uitgegeven obligaties worden de volgende interesten uitgewisseld : enerzijds de interesten betaald op de uitgegeven obligaties en anderzijds de cash interesten ontvangen op leningen, verhoogd met de cash interesten ontvangen op rekeningen courant, verminderd met een excess spread om de definitieve verliezen en de waardeverminderingen op leningen te dekken en ook nog verminderd met de betaalde kosten.

ESMEE Master Issuer NV heeft een Interest Rate Swap met BNPP Fortis. ESMEE betaalt de vaste rentevoet en ontvangt de Euribor3M + spread op trimestriële basis.

De marktwaarde wordt berekend door 1) de discontering van de cash flows van zowel het vaste als het vlottende been en 2) het verschil te bepalen tussen de actuele waarde van beide benen. De rentecurve die gebruikt wordt voor de discontering is de Euribor3M, in overeenstemming met de regels binnen de BNPP Groep voor contracten zonder onderpand.

Er gebeuren aanpassingen aan de actuele waarde om enerzijds rekening te houden met de servicing vergoedingen en anderzijds met het tegenpartijrisico.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Bijkomend informatie in verband met bijlage 6.14 (Aard en financiële gevolgen van materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan)

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum en toekomstverwachtingen

Sinds de afsluiting van 31 december 2021 was de wereld getuige van een plotse en scherpe verslechtering in de geopolitieke relaties met betrekking tot Oekraïne, gevolgd door een invasie in Oekraïne door Rusland en economische sancties opgelegd door overheden van over de hele wereld. De totale impact op de financiële markten en op het ondernemingsklimaat is significant negatief en de lange termijn gevolgen op de globale economie, en meer in het bijzonder op de Europese en Belgische economie zijn nog onzeker. De Vennootschap volgt de situatie nauwlettend op en past de sancties tegen Rusland opgelegd door overheden wereldwijd toe.

De Vennootschap evalueert de gevolgen van deze uitdijende crisis op zijn klanten.

Aangezien het gaat om gebeurtenissen na balansdatum die geen aanpassing vereisen, heeft dit geen gevolgen voor de jaarrekening op 31/12/2021.

Bijkomend informatie in verband met bijlage 6.15 (betrekkingen met verbonden ondernemingen)

Balans rubriek 54/58 Liquide middelen met verbonden ondernemingen

Boekjaar : 570.187.936,44 €

Vorig boekjaar : 581.251.941,20 €

"Esmée Master Issuer"
Institutionele vennootschap voor beleggingen
in schuldvorderingen naar Belgisch recht -
Naamloze Vennootschap
Marnixlaan 23 (5de verdieping)
B-1000 Brussel
Rechtbank van Koophandel te Brussel
RPR: 0820.094.121
(hierna de 'vennootschap')

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 aan de Jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden op 31 mei 2022

Geachte aandeelhouders,

Hiermede brengen wij u verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 en leggen u de jaarrekening ter goedkeuring voor, overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen.

De Raad van Bestuur

De bestuurders van de vennootschap zijn: 1) Intertrust (Belgium) NV/SA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Christophe Tans, en 2) Stichting Holding Esmée (private stichting), vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Irène Florescu.

Activiteiten

De Vennootschap is op 23 oktober 2009 opgericht met als uitsluitend doel de collectieve belegging in schuldvorderingen in het bezit van derden die werden overgedragen aan de Vennootschap bij overdrachtsovereenkomst.

De Vennootschap trekt haar financiële middelen in België of in het buitenland aan bij institutionele of professionele beleggers die voor eigen rekening handelen (in de zin van artikel 5 paragraaf 3 van de Wet van juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, en haar Uitvoeringsbesluiten).

De Vennootschap kan alle verrichtingen doen en alle maatregelen nemen die kunnen bijdragen tot het vervullen van haar doel, zo onder meer en doch niet uitsluitend, al dan niet verhandelbare financiële instrumenten uitgeven, leningen of kredieten aangaan tot financiering van haar portefeuille schuldvorderingen of om risico's van tekortkomingen die ze in portefeuille houdt en haar andere activa in pand geven. De Vennootschap mag bijkomend of tijdelijk investeringen, liquiditeiten of financiële instrumenten aanhouden. De Vennootschap mag alle soorten financiële instrumenten, interest instrumenten of valuta kopen, uitgeven of verkopen, alsmede swaps, interestswaps of termijnovereenkomsten op deviezen of op rente sluiten en opties op dergelijke overeenkomsten verhandelen, voor zover de verrichting dient als dekking van een risico, verbonden aan één of meerdere elementen van haar balans.

Buiten het kader van de hoger beschreven activiteiten en beleggingen, mag de Vennootschap geen activa bezitten, geen verbintenissen aangaan en geen andere werkzaamheden

ESMEE MASTER ISSUER

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 aan de Jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden op 31 mei 2022

uitoefenen. De Vennootschap is gekwalificeerd als een institutionele Vennootschap voor belegging in schuldvorderingen naar Belgisch recht.

Op 2 december 2009 heeft de Vennootschap het juridisch eigendom van een portefeuille schuldvorderingen op kleine en middelgrote ondernemingen (de "SME portefeuille") overgenomen van BNP Paribas Fortis te Brussel in het kader van een effectiseringstransactie. Het betreft schuldvorderingen op de markt van kleine en middelgrote ondernemingen in België. Deze verkoop is tot stand gekomen volgens een overeenkomst gedateerd 2 december 2009, de "SME Receivables Purchase Agreement", tussen de Vennootschap als Koper, BNP Paribas Fortis als Verkoper en de Stichting Esmée als Security Agent.

De aankoopprijs van de initiële SME Portefeuille bedraagt 8.000.000.000 EUR en 280.000.000 EUR werd aangehouden in een cash reserve account. Ter financiering hiervan heeft de Vennootschap op 23 juni 2009 effecten uitgegeven ter waarde van 8.280.000.00 EUR, verdeeld in de volgende categorieën: EUR 6.040.000.000 Class A, EUR 1.400.000.000 Class B, EUR 320.000.000 Class C, EUR 240.000.000 Class D, EUR 96.000.000 Class E, EUR 96.000.000 Class F and EUR 88.000.000 Class G.

De vennootschap heeft gedurende de verslagperiode ontvangen aflossingen op de SME Portefeuille gebruikt voor de aankoop van nieuwe schuldvorderingen volgens de in de SME Receivables Purchase Agreement opgenomen criteria waardoor de AME Portefeuille maandelijks wordt aangevuld.

Alle door de Vennootschap uitgegeven obligaties zijn genoteerd bij Euronext Brussel.

In de verslagperiode hebben zich bij de schuldvorderingen in de door de Vennootschap gehouden SME Portefeuille geen noemenswaardige verliezen voorgedaan.

De nadere details van de in dit verslag beschreven effectiseringstransactie zijn opgenomen in de uitgebrachte prospectus ten tijden van de uitgifte van de obligaties door de Vennootschap in december 2009.

Op 23 oktober 2013 heeft de Vennootschap de Final Terms onder de basisprospectus gewijzigd. Zo werd de Step-up Date ('Call Date') verlengd tot april 2016 en de Final Maturity Date tot april 2050.

Op 26 januari 2016 werden de Final Terms onder de basisprospectus opnieuw gewijzigd waarbij de Step-up Date ('Call Date') verlengd tot oktober 2018 en de Final Maturity Date tot oktober 2052.

Een gelijkaardige wijziging vond plaats in het afgelopen boekjaar waarbij de de Step-up Date ('Call Date') verlengd tot april 2023 en de Final Maturity Date tot april 2057.

Bemerkingen bij de jaarrekening

A. Besprekingen activa

1. Vorderingen op meer dan één jaar

De vorderingen op meer dan één jaar bedragen EUR 8.221.122.679,88.

2. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen op ten hoogste één jaar bedragen EUR 1.612.454.538,74.

ESMEE MASTER ISSUER

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 aan de Jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden op 31 mei 2022

3. Liquide middelen

Het voorbije boekjaar zijn de liquide geldmiddelen met EUR 11.064.004,76 daalde tot EUR 570.187.936,44.

4. Overlopende rekeningen

De in de overlopende rekeningen opgenomen bedragen ten belope van EUR 50.857.141,65 hebben betrekking op verworven interesten op uitstaande vorderingen.

B. Bespreking passiva

1. Kapitaal

Het aandeelhouderschap is ongewijzigd gebleven. Het uitgegeven aandelenkapitaal van de Vennootschap, ten bedrage van 62.000 EUR, wordt gehouden door Stichting Holding ESMEE (61.900), een stichting naar Belgisch recht en Genfinance International (100), een vennootschap naar Belgisch recht.

2. Schulden op meer dan één jaar

De schulden op meer dan één jaar bedragen EUR 10.350.000.000,00 en zijn onveranderd gebleven in vergelijking met vorig jaar. Het betreft voornamelijk niet-achtergestelde obligatieleningen.

3. Schulden op ten hoogste één jaar

De schulden op ten hoogste één jaar bedragen EUR 24.194.684,25 en daalden met EUR 996.913,45.

4. Overlopende rekeningen

Het in de overlopende rekeningen opgenomen bedrag van EUR 80.365.612,46 heeft betrekking op toe te rekenen interesten op de financiële instrumenten (bonds, swap...).

C. Bespreking van de resultatenrekening

1. Bedrijfsopbrengsten

De totale bedrijfsopbrengsten bedragen EUR 0,00 en daalden met EUR 1.485,58 ten opzichte van het vorige boekjaar.

2. Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten bedragen EUR 5.677.901,25 en daalden met EUR 32.217,06 ten opzichte van het vorige boekjaar.

3. Financiële opbrengsten

De financiële opbrengsten bedragen EUR 250.038.079,22 en daalden met EUR 23.054.185,19.

4. Financiële kosten

De financiële kosten bedragen EUR 244.360.177,97 en daalden met EUR 23.023.453,71.

* * * * *

ESMEE MASTER ISSUER

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 aan de Jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden op 31 mei 2022

Risicoanalyse

De voornaamste risico's waarmee de Vennootschap geconfronteerd wordt, blijven dezelfde als vorig boekjaar en kunnen als volgt worden omschreven:

1. Krediet- en concentratierisico

Aangezien de Vennootschap uitsluitend investeert in Belgische SME vorderingen, loopt de Vennootschap een krediet- en concentratierisico. Echter, deze risico's zijn verspreid over een groot aantal individuele leningen en over diverse geografische gebieden. De Belgische markt is relatief stabiel. De stijging van de rente en andere factoren, zoals relevante persoonlijke factoren (bv. ziekte), kunnen leiden tot verliezen van de uitstaande vorderingen.

Het risico dat de bovengenoemde factoren gevaar opleveren voor de Vennootschap om niet aan haar verplichtingen te kunnen voldoen worden ondermeer afgedekt door middel van de achterstelling van betalingsprioriteit van een deel van de aankoopprijs van de vorderingen en tot op zekere hoogte een toepassing van een "excess spread" mechanisme in de swapovereenkomst met BNP Paribas Fortis.

De verwachte evolutie van de relaties en afhankelijkheden met BNP Paribas Fortis zijn als positief bevonden ondermeer door de structuur van het aandeelhouderschap van die bank.

2. Interesterisico

De Vennootschap wordt blootgesteld aan risico's met betrekking tot de fluctuaties in de te ontvangen interest op de vorderingen en de te betalen interest op de obligaties. Deze risico's zijn afgedekt door middel van het aangaan van een interestswapovereenkomst met BNP Paribas Fortis.

3. Liquiditeitsrisico

In het risico van afwijking van de vervaldatum van de SME portefeuille in relatie tot de obligaties alsmede in de hieraan gerelateerde kasstromen, is voor een belangrijk deel voorzien door middel van de swapovereenkomst met BNP Paribas Fortis en het reservefonds.

Bestemming van het resultaat

Het resultaat van de Vennootschap over de verslagperiode is nihil, omdat de inkomsten en uitgaven worden geswapped met BNP Paribas Fortis. Gedurende de verslagperiode hebben de activiteiten en resultaten zich ontwikkeld in lijn met de verwachtingen.

Het resultaat van de periode is nihil omdat een swapovereenkomst met BNP Paribas Fortis voorziet in de periodieke uitwisseling van:

- enerzijds: de interesten betaald op de uitgegeven notes
- en anderzijds: de cash interesten ontvangen op de SME leningen, verhoogd met de cash interesten ontvangen op rekeningen courant en verminderd met een excess spread en betaalde kosten.

Om het tijdsverschil tussen de verworven en de betaalde interesten te overbruggen, wordt bij elke afsluiting een kost, "pro rata swap betaling" genoemd, geboekt die gelijk is aan het resultaat van ESMEE Master Issuer op het einde van de periode. De tegenpost van deze last wordt opgenomen in de toe te rekenen kosten.

ESMEE MASTER ISSUER

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 aan de Jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden op 31 mei 2022

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum en toekomstverwachtingen

Sinds de afsluiting van 31 december 2021 was de wereld getuige van een plotse en scherpe verslechtering in de geopolitieke relaties met betrekking tot Oekraïne, gevolgd door een invasie in Oekraïne door Rusland en economische sancties opgelegd door overheden van over de hele wereld. De totale impact op de financiële markten en op het ondernemingsklimaat is significant negatief en de lange termijn gevolgen op de globale economie, en meer in het bijzonder op de Europese en Belgische economie zijn nog onzeker. De Vennootschap volgt de situatie nauwlettend op en past de sancties tegen Rusland opgelegd door overheden wereldwijd toe.

De Vennootschap evalueert de gevolgen van deze uitdijende crisis op zijn klanten.

Aangezien het gaat om gebeurtenissen na balansdatum die geen aanpassing vereisen, heeft dit geen gevolgen voor de jaarrekening op 31/12/2021.

Governance

Overeenkomstig artikel 7:99 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen moeten de genoteerde vennootschappen een audit comité oprichten (tenzij zij voldoen aan de voorwaarden van de wettelijk voorziene uitzonderingen). Artikel 7:99, §8 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen voorziet in een vrijstelling van deze verplichting voor elke vennootschap waarvan de enige zakelijke activiteit bestaat in het uitgeven van door activa gedekte waardepapieren, zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 5, van Verordening (EG) nr.809/2004 van de Europese Commissie. In dat geval zet de relevante vennootschap aan het publiek uiteen waarom zij het niet dienstig acht hetzij een audit comité in te stellen, hetzij de raad van bestuur te bestalen met de uitvoering van de taken van een audit comité.

De enige zakelijke activiteit van Esmée Master Issuer bestaat in het uitgeven van door activa gedekte waardepapieren in de zin van artikel 2, lid 5, van Verordening (EG) nr.809/2004 van de Europese Commissie en Esmée Master Issuer acht het niet dienstig om een audit comité op te richten.

Esmée Master Issuer verwijst in dit verband naar de overwegingen opgenomen in de Europese Richtlijn betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen. Daar wordt vermeld dat, wanneer de functie van een installing voor collectieve belegging uitsluitend bestaat in het bijeenbrengen van activa, de oprichting van een audit comité niet altijd passend is. Dit omdat de financiële verslaggeving en aanverwante risico's niet vergelijkbaar zijn met die van andere organisaties van openbaar belang. Bovendien opereert Esmée Master Issuer binnen een strikt omschreven regelgevingskader en is zij onderworpen aan specifieke bestuursmechanismen. In dit verband verwijst Esmée Master Issuer naar haar maatschappelijk doel, dat haar activiteiten beperkt tot het uitgeven van verhandelbare financiële instrumenten voor belegging in schuldvordering. Bovendien wijst Esmée Master Issuer erop dat, voor wat betreft de belangrijkste taken die een audit comité zou moeten uitvoeren, zoals monitoring van het financiële verslaggevingsproces en monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening. Esmée Master Issuer dienstverleningsovereenkomsten is aangegaan overeenkomstig dewelke een Administrator en/of een Corporate Services Provider, al naargelang het geval, bepaalde rapporterings-, berekenings- en monitoring diensten zal aanbieden.

Interne controleprocedures

De jaarrekening van Esmée Master Issuer wordt opgesteld in overeenstemming met Belgische boekhoudkundige beginselen.

Binnen het departement Finance, bepaalt het Accounting & Reporting (A&R)-team, de grondslagen voor financiële verslaggeving die van toepassing zijn. Het A&R-team volgt de

ESMEE MASTER ISSUER

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 aan de Jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden op 31 mei 2022

veranderingen in de regelgeving op een bepaald de interne grondslagen voor financiële verslaggeving, die aangepast zijn aan de activiteiten van Esmée Master Issuer. Een handboek met de boekhoudkundige instructies is beschikbaar.

De interne controle in Finance wordt toevertrouwd aan gespecialiseerde teams die worden ondersteund door specifieke tools, die boekhoudcontroles en andere permanente operationele controlegebieden omvatten.

Deze teams verzekeren op permanente basis de betrouwbaarheid van de processen voor de productie en validatie van de financiële gegevens van Esmée Master Issuer, en zien toe op de naleving van de wettelijke rapporteringsvereisten. Het team is verantwoordelijk voor het uitvoeren van een tweede lijnscontrole op de operationele departementen die zelf hun eerste lijnscontrole uitvoeren. Andere activiteiten zijn onder meer het onderhouden van contacten met externe auditors en ervoor zorgen dat hun aanbeveling correct worden geïmplementeerd en de controle op de waardering van financiële instrumenten.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

Onderzoek en ontwikkeling

De onderneming heeft het afgelopen boekjaar geen onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten uitgevoerd.

Bijkantoren

De vennootschap bezit geen bijkantoren.

Verwerving van eigen effecten

De raad van bestuur stelt dat noch de vennootschap, noch een rechtstreekse dochtermaatschappij, noch enige andere persoon die namens zichzelf maar namens de vennootschap of een directe dochtermaatschappij handelt, aandelen of certificaten van de vennootschap heeft verworven.

Belangenconflicten van de bestuurders (artikel 7:96 Wetboek van vennootschappen en Verenigingen)

De bestuurders melden dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die vallen onder de toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Auditcomité

De vennootschap heeft geen auditcomité.

ESMEE MASTER ISSUER

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 aan de Jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden op 31 mei 2022

Financiële instrumenten - doelstellingen en beleid inzake de beheersing van het risico - beleid inzake hedging - beoordeling van het risico

We verwijzen naar het bovenstaande i.v.m. het interestrisico en de bestemming van het resultaat.

Goedkeuring van de jaarrekening en kwijting bestuurders en commissaris

Wij vragen de algemene vergadering van aandeelhouders de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021 goed te keuren.

Overeenkomstig de wet en de statuten wordt u verzocht aan de bestuurders en de commissaris kwijting te willen verlenen voor het in het afgelopen boekjaar uitgeoefend mandaat.

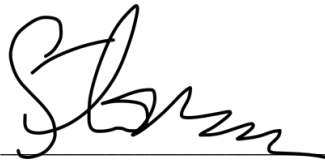
Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de zetel van de vennootschap.

Brussel, 16 mei 2022

De Raad van Bestuur



Intertrust (Belgium) NV/SA, bestuurder van de vennootschap voor wie optreedt als vaste vertegenwoordiger, haar eigen bestuurder: Dhr. Christophe Tans



Stichting Holding Esmée (private stichting), bestuurder van de vennootschap voor wie optreedt als vaste vertegenwoordiger, haar eigen bestuurder: Mevr. Irène Florescu

ESMEE MASTER ISSUER

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021 aan de Jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders te houden op 31 mei 2022