

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DE LA SOCIETE ANONYME PHOTONIKE CAPITAL POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de la société anonyme PHOTONIKE CAPITAL (la « Société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Ces comptes annuels remplacent les comptes annuels non audités déposés en date du 27 juillet 2020.

Nous avons été nommés en tant que commissaire en date du 7 septembre 2020. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2021. L'année en cours sur laquelle nous rendons compte est notre première année en tant que commissaire de la société.

### **Rapport sur les comptes annuels**

#### ***Opinion avec réserve***

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de société anonyme PHOTONIKE CAPITAL, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à € 123.599.275 (unités) et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de € 1.974.396 (unités).

À notre avis, à l'exception des effets possibles des éléments décrits dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2019 ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

#### ***Fondement de l'opinion avec réserve***

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Un certain nombre de composants des « Immobilisations Financières » sont évalués à leur valeur de marché au 31 décembre 2019, ce qui entraîne des « Surplus de réévaluation » d'un montant de € 49.100.990,20 (2018: € 40.618.890,20). Cette valorisation, avec laquelle nous sommes d'accord, étant acceptée et conforme à la norme IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur », elle ne relève pas du référentiel comptable applicable en Belgique sur la base de laquelle les comptes annuels sont préparés. Par conséquent, les « Immobilisations Financières » et les « Surplus de réévaluation » sont surévalués d'un montant de € 49.100.990,20 (2018: € 40.618.890,20) dans les comptes annuels belges.



Les «Immobilisations Financières» comprennent également un investissement direct, d'un montant de € 789.991,80, dans la société affiliée Sandretto SPA, Italie, qui doit également € 1.607.910,00 à la Société, comptabilisé en «Autres Créances». De plus, «Autres Créances» comprend € 3.374.103,84 sur une autre société affiliée FFVentiglia Investment & Finance Ltd, Malte, dont le recouvrement dépend de la situation financière de Sandretto SPA. Cette entité basée en Italie a été mise en liquidation et faute d'informations financières récentes, nous ne pouvons pas évaluer la valorisation de tous les actifs directs et indirects de Sandretto SPA détenus par la Société.

À l'exception des éléments mentionnés ci-dessus, nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Autres points**

Etant donné qu'aucun commissaire n'ayant été désigné pour l'exercice précédent, les comptes annuels de l'exercice précédent et par conséquent les informations financières comparatives figurant dans les comptes annuels sur lesquels nous rendons compte n'ont pas été audités.

La section «Dettes financières - Long terme - Autres» représente les obligations convertibles émises les années précédentes. Les obligations ont été converties mais l'acte notarié d'augmentation de capital reste à détenir.

### **Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels**

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

### **Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion.



L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles d'éthique pertinentes pour notre audit des comptes annuels en Belgique, et nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques conformément à ces exigences. Un contrôle légal des comptes ne donne aucune assurance quant à la viabilité future de la Société, ni quant à l'efficacité ou l'efficacité avec lesquelles le conseil d'administration a pris ou mènera les activités de la Société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.



Nous communiquons à l'organe d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

## **Autres obligations légales et réglementaires**

### ***Responsabilités de l'organe d'administration***

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la société.

### ***Responsabilités du commissaire***

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire (révisée en 2018) aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans ses aspects significatifs, le rapport de gestion, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

### ***Aspects relatifs au rapport de gestion***

Après avoir effectué des procédures spécifiques en relation avec le rapport de gestion, et à l'exception des effets possibles des éléments décrits dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, et à l'exception de l'incidence des questions décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

### ***Mentions relatives à l'indépendance***

Notre cabinet de révision n'a pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.

### ***Autres mentions***

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, et à l'exception des effets possibles des éléments décrits dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.



- Notre section «Fondements de l'opinion avec réserve» décrit les circonstances ainsi que le dépôt des comptes annuels non audités en date du 27 juillet 2020 impliquent des cas de non-respect du référentiel comptable applicable en Belgique. Nous n'avons pas à vous signaler d'autre opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.

Zandhoven, le 2 décembre 2020

VYVEY & C°, BEDRIJFSREVISOREN BV  
Commissaire  
Représentée par



Steven VYVEY  
Réviseur d'entreprises