

**ADVIES¹ 2021/09 VAN DE RAAD VAN HET INSTITUUT VAN DE
BEDRIJFSREVISOREN**

Correspondent
sg@ibr-ire.be

Onze referte
CL/edw

Datum
04/05/2021

Geachte Confrater,

Betreft: Toepassing van artikel 7:83 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen dat de verplichting inhoudt om belangrijke participaties te vermelden aan de naamloze vennootschap – vervanging van advies 2011/10

1. Context

Artikel 7:83 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, voert een kennisgevingsplicht in voor personen die rechtstreeks of onrechtstreeks gedematerialiseerde stemrechtverlenende effecten verwerven die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen van naamloze vennootschappen die niet zijn onderworpen aan titel II van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen

De volgende vragen rijzen. *Quid* met de jaarrekening (staat van het kapitaal, waar men verplicht wordt de aandeelhoudersstructuur op te nemen, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen)? Moeten de kennisgevingen in het kader van artikel 7:83 daar worden opgenomen?

2. Analyse

De toepassing van artikel 7:83 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen kadert binnen de strijd tegen het witwassen van geld en de

¹ Via adviezen ontwikkelt het Instituut de rechtsleer inzake de audittechnieken en de goede toepassing door de bedrijfsrevisoren van het wettelijk, reglementair en normatief kader dat de uitoefening van hun beroep regelt (art. 31, §7 van de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren); enkel de normen en aanbevelingen zijn bindend.

financiering van terrorisme en de noodzaak voor een vennootschap om in de mate van het mogelijke zijn daadwerkelijke economische begunstigen te identificeren².

Zoals hoger vermeld, voert deze bepaling een kennisgevingsplicht in voor bepaalde personen die rechtstreeks of onrechtstreeks gedematerialiseerde stemrechtverlenende effecten verwerven die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen van naamloze vennootschappen.

Krachtens artikel 7:83 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zullen natuurlijke of rechtspersonen die stemrechtverlenende effecten verwerven dit moeten melden aan de vennootschap, indien de stemrechten verbonden aan deze effecten 25 % of meer bereiken van het totale aantal stemrechten op het moment van de transactie die de kennisgevingsplicht doet ontstaan. Een kennisgeving is eveneens vereist indien de stemrechten onder de drempel van 25 % zakken als gevolg van een overdracht van stemrechtverlenende effecten. Deze bepaling is derhalve ook van toepassing op de dochtervennootschappen van naamloze vennootschappen.

Voor de berekening van de drempel van 25 % wordt artikel 9, § 3, van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen toegepast.

De kennisgeving aan de vennootschap moet gebeuren binnen de vijf werkdagen na de verwerving, zowel in de gevallen waarbij de 25 % drempel wordt overschreden, als in de gevallen waarbij de 25 % drempel wordt onderschreden. Het Wetboek van vennootschappen en verenigingen voorziet niet in specifieke vormvoorschriften voor de kennisgeving.

Een persoon die heeft verzuimd een dergelijke verklaring ten minste twintig dagen vóór de algemene vergadering af te leggen, mag op de algemene vergadering niet stemmen voor een aantal stemmen dat gelijk is aan of groter is dan 25 % van het totale aantal stemrechten dat op de datum van de algemene vergadering bestaat. De stemrechten met betrekking tot de betrokken effecten worden opgeschort.

² Wetsontwerp tot wijziging van de wet van 11 januari 1993 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, en het Wetboek van Vennootschappen, Memorie van toelichting, *parl. st.*, Kamer, 2008-2009, nr. 52 1988/001, p.14.

Deze sanctie is niet van toepassing op effecten waarop wordt ingeschreven door de uitoefening van een voorkeursrecht of die worden verkregen door middel van een universele overdracht of een liquidatie.

De naamloze vennootschappen die zijn onderworpen aan titel II van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen zijn echter uitgesloten van de toepassing gebied van voormelde bepaling. De wetgever heeft deze uitsluiting toegevoegd om overlapping te vermijden met de meldingsverplichtingen die voortvloeien uit de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen³.

Artikel 7:83 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen handelt niet over de vermelding van deze kennisgevingen in de toelichting bij jaarrekening.

Daarentegen bepaalt artikel 14, vierde lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen (de transparantiewetgeving) dat emittenten naar Belgisch recht, in de toelichting bij hun jaarrekening in de staat betreffende het kapitaal, hun aandeelhoudersstructuur op balansdatum, zoals die blijkt uit de ontvangen kennisgevingen, vermelden. Bovendien bepaalt de regeling inzake de verkrijging van aandelen, winstbewijzen of certificaten van de vennootschap door een dochtervennootschap dat de betrokken vennootschappen in de toelichting bij hun jaarrekening met betrekking tot de stand van hun kapitaal, de structuur van hun aandeelhouderschap vermelden op de dag van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die zij hebben ontvangen (art. 7:225, derde lid WVV).

Pagina VOL C.6.7.1 van het volledig model van jaarrekening voor kapitaalvennootschappen bevat de vermelding *Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen*. En artikel 3:85 van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen somt de in de toelichting bij de jaarrekening te vermelden aanvullende gegevens op, maar zonder enige verwijzing naar de kennisgevingsplicht die voortvloeit uit artikel 7:83 in hoofde van de personen die

³ Wetsontwerp tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen, « memorie van toelichting », *Parl.St.* Kamer nr. 54 3119/001, p. 223.

aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen houden in niet-genoteerde vennootschappen⁴.

Aangezien ook artikel 7:83 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in geen bekendmakingsverplichting voorziet, kan worden gesteld dat er geen wettelijke verplichting bestaat om in de toelichting bij de jaarrekening de elementen op te nemen die exclusief voortkomen uit een kennisgeving die enkel op grond van artikel 7:83 werd gedaan.

Deze oplossing is in overeenstemming met de verschillende doelstelling van artikel 7:83 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, van de regeling inzake transparantiewetgeving en van de bepalingen inzake kruisparticipaties. Tevens kan ze steunen op de voorbereidingen van de wet van 18 januari 2010 die aangeven dat het niet de bedoeling is geweest van de wetgever dat er specifiek een bekendmaking van de participaties van 25 % of meer in de jaarrekening zou moeten gebeuren (K. VAN TILBORG, “Kennisgeving van belangrijke deelnemingen: kijkt de fiscus mee?”, *Fiscoloog* 2010, afl. 1200, 7).

3. Besluit

Bijgevolg is de Raad van het Instituut, op voorstel van de Juridische Commissie, van oordeel dat kennisgevingen in het kader van artikel 7:83 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet in de toelichting bij de jaarrekening moeten worden vermeld. Het is zelfs af te raden deze kennisgevingen te doen aangezien dit zou kunnen leiden tot inbreuken op de wet van 30 juli 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens.

⁴ Daarentegen verwijst artikel 3:85 van het KB/WVV naar vennootschappen die onderworpen zijn aan de wet van 2 mei 2002 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen.

Het huidige advies schrapt en vervangt advies 2011/10, *toepassing van het nieuwe artikel 515bis van het Wetboek van vennootschappen dat de verplichting inhoudt om belangrijke participaties te vermelden aan de naamloze vennootschap.*

Voormeld (opgeheven) advies blijft raadpleegbaar op de website van het Instituut onder het tabblad Regelgeving en publicaties > Rechtsleer > Archieven.

Met confraternele groeten,



Tom MEULEMAN
Voorzitter