

**ADVIES<sup>1</sup> 2021/01 VAN DE RAAD VAN HET INSTITUUT VAN DE  
BEDRIJFSREVISOREN**

Correspondent  
[sg@ibr-ire.be](mailto:sg@ibr-ire.be)

Onze referentie  
SDB/jv

Datum  
02.03.2021

Geachte Confrater,

**Betreft: Splitsing door oprichting van nieuwe vennootschappen – Uitgifte van aandelen van nieuwe vennootschappen aan vennoten gesplitste vennootschap is evenredig aan rechten in kapitaal van vennootschap – Gevolgen voor verslaggeving commissaris – vervanging van adviezen 2013/04 en 2014/01**

**1. Context**

De wet van 8 januari 2012 tot wijziging van het Wetboek van vennootschappen ingevolge richtlijn 2009/109/EG wat verslaggevings- en documentatieverplichtingen in geval van fusie en splitsing betreft, heeft een aantal inhoudelijke aanpassingen doorgevoerd aan het Wetboek van vennootschappen (Wetboek van vennootschappen en verenigingen geworden) waarvan bepaalde een impact hebben op de inhoud van het verslag van de bedrijfsrevisor.

**2. Analyse en besluit**

Artikel 12:77 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen stelt het volgende:

*“In elke vennootschap stelt het bestuursorgaan een omstandig schriftelijk verslag op waarin de stand van het vermogen van de vennootschappen die aan de splitsing deelnemen, wordt uiteengezet en waarin het tevens vanuit een juridisch en economisch oogpunt, de wenselijkheid van de splitsing, haar voorwaarden en de wijze waarop ze zal geschieden en haar gevolgen, de methoden waarmee de*

---

<sup>1</sup> 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.

*ruilverhouding van de aandelen is vastgesteld, het betrekkelijke gewicht dat aan deze methoden wordt gehecht, de waardering waartoe elke methode komt, de moeilijkheden die zich eventueel hebben voorgedaan en de voorgestelde ruilverhouding toelicht en verantwoord.*

*Dit artikel is niet van toepassing wanneer de aandelen van elk van de nieuwe vennootschappen worden uitgegeven aan de vennoten of aandeelhouders van de gesplitste vennootschap evenredig aan hun rechten in het kapitaal van deze vennootschap of, als de vennootschap geen kapitaal heeft, hun aandeel in het eigen vermogen.*

Het laatste lid van voormeld artikel 12:77 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is de omzetting van artikel 3, 8), b), van Richtlijn 2009/109/EG <sup>(2)</sup> aangaande de uitgifte van aandelen van de nieuwe vennootschappen aan de vennoten van de gesplitste vennootschap evenredig aan hun rechten in het kapitaal van deze vennootschap. In zulks geval gelden er **lichtere verslaggevingsverplichtingen** met betrekking tot de splitsing door oprichting van nieuwe vennootschappen <sup>(3)</sup>.

In de rechtsleer <sup>(4)</sup> wordt duidelijk wat de verslaggevingsverplichtingen in dit kader precies behelzen:

- Er is *geen* verslag van het bestuursorgaan over het splitsingsvoorstel vereist (art. 12:77, laatste lid WV);
- Er is *geen* controleverslag over het splitsingsvoorstel nodig (art. 12:78, laatste lid WV);
- De opmaak van tussentijdse cijfers is *niet* vereist (art. 12:80, § 2, laatste lid WV);
- Er dient in hoofde van het bestuursorgaan *geen* mededeling te gebeuren van elke belangrijke wijziging die zich in de activa en de passiva van het vermogen heeft voorgedaan tussen de datum van opstelling van het splitsingsvoorstel en de datum van de laatste algemene vergadering die tot de splitsing besluit (art. 12:79, laatste lid WV);

---

<sup>(2)</sup>Richtlijn 2009/109/EG van 16 september 2009 van het Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 77/91/EEG, 78/855/EEG en 82/891/EEG van de Raad en Richtlijn 2005/56/EG wat verslaggevings- en documentatieverplichtingen in geval van fusies en splitsingen betreft (*Pb.L.* 2 oktober 2009, afl. 259, p. 14).

<sup>(3)</sup>MvT wetsontwerp tot wijziging van het Wetboek van vennootschappen ingevolge Richtlijn 2009/109/EG wat verslaggevings- en documentatieverplichtingen in geval van fusies en splitsingen betreft, *Parl. St. Kamer* 2011-12, nr. 1849-1, p. 16.

<sup>(4)</sup>Cf. J. VERMEYLEN en A. DAUWE, "De binnenlandse en de grensoverschrijdende fusie- en splitsingsprocedures na de wet van 8 januari 2012: een kritische analyse", *R.W.* 2013, p. 968, 969 en 983.

- Er is wel een verslag van het bestuursorgaan over de inbreng in natura vereist (art. 12:74 WVV). Merk op dat deze verplichting in elk geval niet is vereist indien de inbreng voldoet aan de voorwaarden vermeld in art. 7:7, § 2 en equivalente bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen; en
- Er is wel een revisoraal verslag over de inbreng in natura vereist (art. 12:74, § 3 WVV). Merk op dat deze verplichting niet is vereist indien de inbreng voldoet aan de voorwaarden vermeld in artikel 7:7, § 2 en equivalente bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Omtrent de toepassing van deze uitzonderingen zal de Raad van het Instituut een advies uitwerken.

Verder rijst de vraag of het laatste lid van artikel 12:77 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen de keuze geeft aan de betrokken vennootschappen om te opteren voor de uitgifte door de commissaris(sen) of bedrijfsrevisor(en) van verslagen over het splitsingsvoorstel dan wel, integendeel, de in dit artikel beoogde niet-toepasselijkheid leidt tot een onontkoombare verplichting tot uitgifte door de commissaris(sen) of bedrijfsrevisor(en) van een verslag over de inbreng(en) in natura verwezenlijkt in het voordeel van de begunstigde vennootschap(pen).

Op voorstel van de Juridische Commissie is de Raad van het Instituut van oordeel dat de formulering van het laatste lid van artikel 12:77 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen de mogelijkheid uitsluit van een uitgifte door de commissaris(sen) of bedrijfsrevisor(en) van verslagen over het splitsingsvoorstel en leidt tot de verplichting tot uitgifte door de commissaris(sen) of bedrijfsrevisor(en) van een verslag over de inbreng(en) in natura verwezenlijkt in het voordeel van de begunstigde vennootschap(pen). Het is trouwens passend om te signaleren dat de uitgifte door de commissaris(sen) of bedrijfsrevisor(en) van verslagen over het splitsingsvoorstel van betekenisloos wordt vermits in dit soort verrichting de aandelen van de nieuwe vennootschappen worden toegekend aan aandeelhouders of vennoten van de gesplitste vennootschap evenredig aan hun rechten in het kapitaal van deze vennootschap zodanig dat de ruilverhouding noodzakelijkerwijs overeenkomt met één aandeel van de nieuw(e) opgerichte vennootschappen voor één aandeel van de gesplitste vennootschap.

Ten slotte nog steeds volgens de Raad van het Instituut delen de twee types van verslag niet dezelfde finaliteit. Daar waar verslagen over splitsingsvoorstellen de aandeelhouders of vennoten van de betrokken vennootschappen correct op het vlak van hun respectieve rechten beogen te informeren, beogen verslagen van inbrengen in natura de aandeelhouders of vennoten van de begunstigde

vennootschappen en derden gerust te stellen omtrent het gebrek aan overwaardering van de inbrengen.

\*\*\*

Huidige advies schrapt en vervangt adviezen 2014/01, *interpretatie van het laatste lid van artikel 745 van het Wetboek van vennootschappen* en 2013/04, *splitsing door oprichting van nieuwe vennootschappen - Uitgifte van aandelen van nieuwe vennootschappen aan vennoten gesplitste vennootschap is evenredig aan rechten in kapitaal van vennootschap - Gevolgen voor verslaggeving commissaris*.

Voormelde (opgeheven) adviezen blijven raadpleegbaar op de website van het Instituut onder het tabblad Regelgeving en publicaties > Rechtsleer > Archieven.

Met confraternele groeten,



Tom MEULEMAN  
Voorzitter