

**ADVIES ⁽¹⁾ 2011/10 VAN DE RAAD VAN HET INSTITUUT VAN DE
BEDRIJFSREVISOREN**

De Voorzitter

Correspondent
sg@ibr-ire.be

Onze referte
EV/ev/svds

Uw referte

Datum
28 -12- 2011

Geachte Confrater,

Betreft : Toepassing van het nieuwe artikel 515bis van het Wetboek van vennootschappen dat de verplichting inhoudt om belangrijke participaties te vermelden aan de naamloze vennootschap

1. Context

Het artikel 515bis van het Wetboek van vennootschappen, zoals ingevoerd door de wet van 18 januari 2010, voert een nieuwe kennisgevingsplicht in voor personen die aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen houden in niet-genoteerde vennootschappen.

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 515bis daar worden opgenomen?

2. Analyse

De toepassing van het nieuwe artikel 515bis van het Wetboek van vennootschappen kadert binnen de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en de noodzaak voor een vennootschap om in de mate van het mogelijke zijn daadwerkelijke economische begunstigen te identificeren.

Zoals hoger vermeld, voert deze nieuwe bepaling een kennisgevingsplicht in voor bepaalde personen die aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen houden in niet-genoteerde vennootschappen.



⁽¹⁾ De adviezen, die geen bindend karakter hebben, weerspiegelen het standpunt van de Raad van het Instituut en laten in het bijzonder de bedrijfsrevisoren toe om de standpunten vooraf te kennen die de Raad zal nemen naar aanleiding van individuele dossiers (Verslag aan de Koning bij K.B. 21 april 2007, BS 27 april 2007, p. 22890). De adviezen houden de interpretaties in die de Raad van het Instituut ontwikkelt in het kader van een bepaalde wetgeving, besluit, norm of aanbeveling, maar tevens het standpunt inzake om het even welk document dat van belang is voor het beroep van bedrijfsrevisor.

Krachtens het nieuwe artikel 515*bis* van het Wetboek van vennootschappen 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.

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. De wet van 18 januari 2010 voorziet niet in specifieke vormvoorschriften voor de kennisgeving.

Nergens in de wet van 18 januari 2010 en bijgevolg in het artikel 515*bis* staat iets betreffende 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 gereguleerde 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 en stelt de regeling inzake kruisparticipaties 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. 631, § 2, laatste lid en 632, § 2, laatste lid W. Venn.).

Pagina VOL 5.7 van het volledig model van jaarrekening 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 94 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen somt de in de toelichting bij de jaarrekening te vermelden aanvullende gegevens op, maar zonder enige verwijzing naar de kennisgevingsplicht die voortvloeit uit artikel 515*bis* in hoofde van de personen die aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen houden in niet-genoteerde vennootschappen.

Aangezien ook artikel 515*bis* van het Wetboek van vennootschappen 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 515*bis* werd gedaan.



Deze oplossing is in overeenstemming met de verschillende doelstelling van artikel 515*bis* van het Wetboek van vennootschappen, 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 515*bis* van het Wetboek van vennootschappen 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 8 december 1992 voor de bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens.

Met confraternele groeten,



Michel DE WOLF