

Ontwerp

Norm inzake de opdracht van de beroepsbeoefenaar met betrekking tot de controle van fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen

DE RAAD VAN HET INSTITUUT VAN DE BEDRIJFSREVISOREN EN DE RAAD VAN HET INSTITUUT VAN DE BELASTINGADVISEURS EN DE ACCOUNTANTS,

Gezien artikel 31, § 1 van de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren;

Gelet op de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur, en in het bijzonder de artikelen 3, 5, 6, 62 en 72 voor wat het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants betreft;

Gezien het ontwerp van norm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren voorgelegd aan openbare raadpleging die plaatsvond van XX tot XX;

Gezien de commentaren ontvangen op deze openbare raadpleging;

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Op 4 april 2019 werd de wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad (p. 33239). Het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd op 30 april 2019 bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad (p. 42246). Hiermee werd het vennootschaps- en verenigingsrecht grondig hervormd. Met de wet van 28 april 2020 tot omzetting van Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft, en houdende vennootschaps- en verenigingsbepalingen (de zogenaamde “reparatiewet”) werd een aantal wijzigingen aan het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV) ingevoerd.*
- (2) Onderhavige norm beschrijft de opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van de fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen, alsook op de ermee gelijkgestelde verrichtingen, bedoeld in Boek 12 van het WVV met betrekking tot de herstructurering van*

vennootschappen, evenals op de oprichting via fusie of via holding van een Europese Vennootschap (SE) bedoeld in Boek 15 (art. 15:4 – 15:9 en 15:10 – 15:13 WVV) en op de oprichting via fusie van een Europese Coöperatieve Vennootschap (SCE) bedoeld in Boek 16 (art. 16:5 – 16:12 WVV). Onderhavige norm beoogt de uit te voeren werkzaamheden vast te leggen teneinde het fusie- of splitsingsvoorstel na te gaan, en inzonderheid te verklaren in welke mate de ruilverhouding van de aandelen, naar zijn mening, relevant en redelijk is.

Het verslag moet, onder andere, ten minste aangeven:

1° volgens welke methoden de voorgestelde ruilverhouding is vastgesteld;

2° of deze methoden in het gegeven geval passen en tot welke waardering elke gebruikte methode leidt; tevens moet hij een oordeel geven over het betrekkelijke gewicht dat bij de vaststelling van de in aanmerking genomen waarde aan deze methoden is gehecht.

Het verslag vermeldt bovendien, in voorkomend geval, de bijzondere moeilijkheden bij de waardering.

- (3) Zoals in de Memorie van Toelichting bij het WVV (p. 199) aangegeven is inzake de methoden bij inbreng in natura, geldt, mutatis mutandis, ook in het kader van een fusie- of splitsingsverrichting dat het gebruik van het woord “methoden” niet uitsluit dat in gemotiveerde gevallen slechts één waarderingsmethode wordt gebruikt.*
- (4) Omwille van het sui-generis karakter van deze opdracht hebben de ISA's, ISRE 2410 en de Norm met betrekking tot de contractuele controle van KMO's en kleine (i)vzw's en stichtingen en de gedeelde wettelijk voorbehouden opdrachten bij KMO's en kleine (i)vzw's en stichtingen voor deze opdracht geen aanvullend karakter.*
- (5) Onderhavige norm bevat algemene bepalingen, vereisten en toepassingsmodaliteiten. De beroepsbeoefenaar dient de gehele tekst van deze norm met inbegrip van de toepassingsmodaliteiten, na te leven teneinde de doelstellingen te begrijpen en de vereisten naar behoren toe te passen. De beroepsbeoefenaar dient in alle gevallen zijn professionele oordeelsvorming toe te passen en een professioneel-kritische instelling te handhaven.*

De toepassingsmodaliteiten vormen leidraden die relevant zijn voor de behoorlijke toepassing van de vereisten van deze norm. De toepassingsmodaliteiten bevatten onder meer verdere uitleg over de vereisten en kunnen:

- nadere uitleg bevatten van wat een vereiste inhoudt of wat het is bedoeld te omvatten; dit kan onder meer door verwijzing naar wet- of regelgeving;*
- voorbeelden bevatten die in de gegeven omstandigheden van toepassing kunnen zijn.*

HEBBEN OP HUN ZITTING VAN XX (IBR) EN XX (IBA) DE HIERNAVOLGENDE NORM AANGENOMEN.

Goedkeuring van onderhavige norm

De Raad van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR) heeft op XX het ontwerp van onderhavige norm aangenomen en ter goedkeuring voorgelegd aan de Hoge Raad voor de Economische Beroepen en de minister bevoegd voor Economie.

Overeenkomstig artikel 31, § 1, 5de en 6de lid van de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren, werd het Instituut gehoord en heeft deze laatste de aangepaste ontwerpnorm op XX aangenomen om rekening te houden met de vraag van de Hoge Raad voor de Economische Beroepen tot herformulering van deze norm op basis van zijn eigen opmerkingen, de hoorzitting of de opmerkingen van het College, de FSMA en/of de Nationale Bank van België.

De Raad van het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants (IBA) heeft op XX het ontwerp van onderhavige norm aangenomen. Overeenkomstig artikel 80 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur heeft de Hoge Raad voor de Economische Beroepen op het verzoek van het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants een positief advies uitgebracht.

Overeenkomstig artikel 31, § 2 van voormelde wet van 7 december 2016, werd deze norm op XXX door de Hoge Raad voor de Economische Beroepen en op XXX door de minister die bevoegd is voor Economie goedgekeurd. Deze goedkeuring heeft het voorwerp uitgemaakt van een bericht door de minister die bevoegd is voor Economie, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van XXX, p. XXX.

Toepassingsgebied	5
Datum van inwerkingtreding, wijzigingsbepaling en opheffingsbepaling	7
Definities.....	8
Vereiste werkzaamheden en toepassingsmodaliteiten	11
I. Doelstellingen.....	11
II. Algemene bepalingen.....	11
II.1. Deontologische beginselen	11
II.2. Aard van de opdracht	15
II.3. Opdrachtbrief	16
II.4. Documentatie.....	17
III. Uit te voeren werkzaamheden teneinde het verslag bij de fusie of splitsing op te stellen..	18
III.1. Nazicht van het fusie- of splitsingsvoorstel.....	20
II.2. Uit te voeren werkzaamheden betreffende de ruilverhouding	22
III.3. Specifieke uit te voeren werkzaamheden wanneer er toekomstgerichte financiële informatie is gehanteerd	26
IV. Schriftelijke bevestigingen	32
V. Conclusie en <i>assurance</i> -verslag.....	33
IV.1. Het vormen van de conclusie met redelijke mate van zekerheid.....	33
IV.2. Verslag.....	34
Bijlage 1 – Tabel met de verschillende bepalingen van het WVV inzake fusies en splitsingen	38
Bijlage 2 - Modelverslag bij fusie of splitsing van vennootschappen.....	39

Toepassingsgebied

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>1. Onderhavige norm is van toepassing op de opdracht die door de beroepsbeoefenaar wordt uitgevoerd in het kader van de fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen, alsook op de ermee gelijkgestelde verrichtingen, bedoeld in Boek 12 van het WVV met betrekking tot de herstructurering van vennootschappen, evenals op de oprichting via fusie of via holding van een Europese Vennootschap (SE) bedoeld in Boek 15 (art. 15:4 – 15:9 en 15:10 – 15:13 WVV) en op de oprichting via fusie van een Europese Coöperatieve Vennootschap (SCE) bedoeld in Boek 16 (art. 16:5 – 16:9 WVV). (par. A1 en A3-A6)</p> <p>2. Onderhavige norm is niet van toepassing op fusies of splitsingen van (I)VZW's of stichtingen. (par. A2)</p> <p>3. De norm van het IBR inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van een inbreng in natura en quasi-inbreng is niet van toepassing wanneer er een verslag van een beroepsbeoefenaar over het fusie- of splitsingsvoorstel bedoeld door de onderhavige norm werd opgesteld.</p>	<p>A1. Ingevolge het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn volgende herstructurerings van vennootschappen mogelijk:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de (grensoverschrijdende) fusie door overneming (art. 12:26, 12:114 en 15:5 WVV) - de (grensoverschrijdende) fusie door oprichting van een nieuwe vennootschap (art. 12:36, 12:39 en 12:114 WVV); - de splitsing door overneming (art. 12:62 en 12:65 WVV); - de splitsing door oprichting van nieuwe vennootschappen (art. 12:74, 12:78 en 12:81 WVV); - de splitsing door combinatie van overneming en oprichting (art. 12:6 en 12:91 WVV); en - de met fusie of splitsing van vennootschappen gelijkgestelde verrichtingen (art. 12:7 en 12:8 WVV). <p>Een verslag van een beroepsbeoefenaar betreffende de opdracht met betrekking tot de controle van fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen is niet vereist in de met de fusie of splitsing van vennootschappen gelijkgestelde verrichtingen volgens artikel 12:7 WVV en 12:8 2° WVV ((partiële) fusie of splitsing na vereniging van alle aandelen in één hand).</p> <p>A2. In voorkomend geval zal een specifieke norm van toepassing zijn op de fusies of splitsingen van (I)VZW's of stichtingen.</p> <p>A3. In het geval van een voorgenomen fusie, splitsing, of gelijkgestelde verrichting in de zin van artikel 12:7 WVV, of een verrichting van inbreng van een algemeenheid in de zin van artikel 12:9 WVV,</p>

tussen verbonden vennootschappen waarbij een vennootschap genoteerd is, is artikel 7:97 WVV betreffende de procedure bij intragroepsbelangenconflicten eveneens van toepassing. Bijgevolg is naast een verslag over het fusie- of splitsingsvoorstel ook een specifiek verslag van de commissaris vereist, tenzij de transactie onder de vrijstellingen valt (art. 7:97, § 4 WVV).

- A4.** Geen verslag van een beroepsbeoefenaar over het voorstel van fusie of splitsing is vereist wanneer alle vennoten of aandeelhouders en alle houders van effecten waaraan stemrecht in de algemene vergadering is verbonden, daarvan hebben afgezien (art. 12:26, § 1, 12:62, § 1, 12:68, § 1, 12:74, 12:78 juncto 12:81; grensoverschrijdende fusie 12:114, § 3 WVV). In dit geval wordt het revisoraal verslag over de inbreng in natura beoogd door de artikelen 5:7, 5:133, 6:8, 6:110, 7:7 en 7:197 WVV verplicht, behoudens de uitzonderingen in de artikelen 5:7, § 2, 5:133, § 2, 6:8, § 2, 6:110, § 4, 7:7, § 2 en 7:197, § 2 WVV. Een revisoraal verslag over de inbreng in natura is eveneens vereist in de gevallen beoogd door artikel 12:77, tweede lid en 12:78, laatste lid WVV. Deze betreffen de situatie waar de aandelen worden uitgegeven aan de 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.
- A5.** Wat de tussenkomst van de beroepsbeoefenaar betreft in het kader van de uitgifte van nieuwe aandelen (art. 5:121, § 1, eerste lid, art. 6:108, § 2 en art. 7:179, § 1 WVV) of de wijziging van rechten verbonden aan soorten aandelen (art. 5:102, derde lid, art. 6:87, derde lid, of art. 7:155, derde lid WVV), is het in principe zo dat, onder voorbehoud van bijzondere bepalingen, de tussenkomst

	<p>van een beroepsbeoefenaar niet vereist is indien een verslag over het fusie- of splitsingsvoorstel en de ruilverhouding wordt opgesteld door de beroepsbeoefenaar. Ingeval de aandeelhouders voor de toepassing van de inbreng in natura hebben gekozen, is de bijkomende tussenkomst vereist (art. 12:30, § 3, 12:43, § 3, 12:53, § 3, 12:67, § 3, 12:83, § 3, 12:116, § 4 WVV).</p> <p>A6. Betreffende de grensoverschrijdende fusie, indien alle vennoten of aandeelhouders in elk van de betrokken vennootschappen hiermee hebben ingestemd, is noch het onderzoek van het gemeenschappelijk voorstel voor een grensoverschrijdende fusie door de beroepsbeoefenaar, noch het verslag over het fusievoorstel door de beroepsbeoefenaar vereist (art. 12:114, § 3 WVV).</p>
--	--

Datum van inwerkingtreding, wijzigingsbepaling en opheffingsbepaling

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>4. Deze norm treedt in werking drie maanden na de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van het bericht tot goedkeuring van de minister die bevoegd is voor Economie.</p> <p>5. Vanaf deze datum wordt paragraaf 4, eerste lid, van de norm van het IBR inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van een inbreng in natura en quasi-inbreng als volgt gewijzigd:</p> <p><i>“§ 4. Onderhavige norm is niet van toepassing op fusie- en splitsingsverrichtingen overeenkomstig <u>paragraaf 3 van de norm inzake de opdracht met betrekking tot de controle van fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen</u>, doch is van toepassing op de inbreng die het gevolg is van een fusie- en splitsingsverrichting, <u>indien de</u></i></p>	

<p><i>vennootschap afstand heeft gedaan van het verslag over de ruilverhouding.”</i></p> <p>Paragraaf A4, tweede lid, van diezelfde norm wordt als volgt gewijzigd:</p> <p><i>“A4. (...) Op de verslaggeving over het fusie- of splitsingsvoorstel is de <u>norm inzake de opdracht met betrekking tot de controle van fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen van toepassing.</u>”</i></p> <p>6. Vanaf de datum waarvan sprake in paragraaf 4 van deze norm wordt de norm van 13 december 2013 inzake de controle van fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen opgeheven.</p>	
---	--

Definities

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>7. Voor de toepassing van deze norm wordt verstaan onder:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) “WVV”: Wetboek van vennootschappen en verenigingen; (ii) “KB/WVV”: het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen; (iii) “wet van 7 december 2016”: de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren; (iv) “wet 17 maart 2019”: de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur; (v) “bedrijfsrevisor”: de bedrijfsrevisor in de zin van artikel 3, 3° van de wet van 7 december 2016; (vi) “gecertificeerd accountant”: de hoedanigheid verleend aan de persoon die aan de voorwaarden van hoofdstuk 4 van de wet van 17 maart 2019 beantwoordt om, als zelfstandige in hoofdberoep of 	

bijberoep, voor rekening van derden, de beroepsactiviteiten bedoeld in artikel 3, 1° tot en met 12°, van diezelfde wet, uit te oefenen;

- (vii) “beroepsbeoefenaar”: deze term betreft de commissaris, of als er geen commissaris is, een door het bestuursorgaan aangewezen bedrijfsrevisor of een gecertificeerd accountant;
- (viii) “IBR”: het Instituut van de Bedrijfsrevisoren bedoeld door artikel 64 van het wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren;
- (ix) “IBA”: het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants bedoeld door artikel 61 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur;
- (x) “vennootschap”: beoogt volgende definities:
 - a. “BV”: de besloten vennootschap (art. 1:5, § 2 WVV);
 - b. “CV”: de coöperatieve vennootschap (art. 1:5, § 2 WVV);
 - c. “VOF”: de vennootschap onder firma (art. 1:5, § 2 WVV);
 - d. “CommV”: de commanditaire vennootschap (art. 1:5, § 2 WVV);
 - e. “NV”: de naamloze vennootschap (art. 1:5, § 2 WVV);
 - f. “SE”: de Europese vennootschap (art. 1:5, § 2 WVV);
 - g. “SCE”: de Europese coöperatieve vennootschap (art. 1:5, § 2 WVV);
 - h. “CV erkend als SO”: de CV erkend als sociale onderneming (art. 8:5, § 1, 4^{de} lid, WVV)
- (xi) “boekhoudkundig referentiestelsel”:
 - Inzake het voeren van de boekhouding:
 - o het wetboek van Economisch recht, artikel III.83 e.v.
 - o hetKB/WVV;
 - o het WVV.

- Inzake het opstellen van de jaarrekening: het WVV (art. 3:1) en het KB/WVV.

De vennootschap kan ook onderworpen zijn aan de toepassing van een specifiek boekhoudkundig referentiestelsel.

- (xii) “bestuursorganen”: de bestuursorganen van de te fuseren of te splitsen vennootschappen; beoogt in sommige gevallen “het bestuursorgaan”;
- (xiii) “Toekomstgerichte financiële informatie”: financiële informatie welke is gebaseerd op verwachtingen omtrent toekomstige gebeurtenissen en mogelijke acties van een vennootschap. Deze informatie is naar zijn aard uiterst subjectief waarbij het maken van afwegingen een belangrijke rol speelt.

Toekomstgerichte financiële informatie bestaat uit prognoses en/of projecties.

Onder ‘prognose’ wordt verstaan die toekomstgerichte financiële informatie welke is gebaseerd op veronderstellingen omtrent toekomstige gebeurtenissen waarvan het bestuursorgaan verwacht dat deze zullen plaatsvinden en de op grond daarvan te nemen acties, voor zover bekend op het moment dat de informatie wordt opgesteld (best mogelijke schattingen of “*best-estimate assumptions*”)

Onder ‘projectie’ wordt verstaan die toekomstgerichte financiële informatie welke is gebaseerd op:

- a. Theoretische assumpties (“*hypothetical assumptions*”) omtrent toekomstige gebeurtenissen en door het bestuursorgaan te nemen acties, waarvan niet vaststaat dat ze daadwerkelijk zullen plaatsvinden, zoals in het geval van een vennootschap die zich in een opstartfase bevindt of overweegt een belangrijke wijziging in de aard van de bedrijfsactiviteiten aan te brengen; of

- b. Een combinatie van best mogelijke schattingen ("*best-estimate assumptions*") en theoretische assumpties.

Vereiste werkzaamheden en toepassingsmodaliteiten

I. Doelstellingen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>8. De doelstellingen van de beroepsbeoefenaar zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) verslag uit te brengen over het fusie- of splitsingsvoorstel; (b) te verklaren in welke mate de ruilverhouding van de aandelen, naar zijn mening, relevant en redelijk is; en (c) overeenkomstig onderhavige norm te rapporteren. 	

II. Algemene bepalingen

II.1. Deontologische beginselen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>9. De bedrijfsrevisor dient de deontologische beginselen na te leven zoals vastgesteld door de wet van 7 december 2016.</p> <p>De gecertificeerd accountant dient de deontologische beginselen na te leven zoals vastgesteld door de wet van 17 maart 2019 en het Koninklijk Besluit zoals bedoeld in Hoofdstuk 6 van deze wet.</p>	

<p>10. De beroepsbeoefenaar dient de in België van kracht zijnde wet- en regelgeving na te leven die van toepassing is in het kader van zijn opdracht. (par. A7)</p>	<p>A7. De beroepsbeoefenaar dient in volledige onafhankelijkheid te handelen bij het uitvoeren van de opdracht, met respect van de beginselen van de beroepsethiek.</p> <p>Hij mag niet betrokken zijn bij de besluitvorming van de vennootschap waarvoor hij de opdracht uitvoert. Zo zou zijn onafhankelijkheid in het gedrang komen indien hij, zijn kantoor of, voor zover van toepassing, personen die deel uitmaken van het netwerk zoals gedefinieerd in respectievelijk de wet van 7 december 2016 of de wet van 17 maart 2019, betrokken zou(de)n zijn bij het opstellen van het fusie- of splitsingsvoorstel en in het bijzonder het bepalen van de (elementen van de) ruilverhouding.</p> <p>In de vennootschappen zonder commissaris mag de beroepsbeoefenaar niet de gewoonlijke raadgever zijn van de vennootschap waarvoor het verslag moet worden opgesteld. De beroepsbeoefenaar mag geen geregelde opdrachten, andere dan assurance-opdrachten, hebben uitgevoerd in de vennootschap tijdens de twee voorgaande jaren. Hij mag geen geregelde opdrachten, andere dan assurance-opdrachten, uitvoeren in de vennootschap tijdens de twee daaropvolgende jaren.</p>
<p>11. De beroepsbeoefenaar kan slechts een opdracht aanvaarden of voortzetten in het kader van een fusie of een splitsing van vennootschappen indien hij er zich van heeft kunnen verzekeren dat hij zijn conclusie in alle onafhankelijkheid van de betrokken partijen kan uitdrukken.</p>	
<p>12. De beroepsbeoefenaar dient over een intern kwaliteitsbeheersingssysteem te beschikken zodat wordt verzekerd dat de opdracht uitgevoerd wordt overeenkomstig de wettelijke en regelgevende bepalingen en de vereisten inzake verslaggeving. (par. A8)</p>	<p>A8. De norm van het IBR inzake de toepassing van ISQC 1 in België van 28 februari 2014 maakt ISQC 1 voor de bedrijfsrevisoren van toepassing voor controle- en beoordelingsopdrachten betreffende financiële overzichten.</p>

	Voor de gecertificeerd accountant zijn nationale vereisten van toepassing die minstens even stringent zijn als ISQC 1.
<p>13. De bedrijfsrevisor dient de algemene norm van toepassing op alle opdrachten toevertrouwd door een onderneming aan de bedrijfsrevisor na te leven.</p> <p>De gecertificeerd accountant dient de Algemene controlenorm zoals vastgesteld door de Raad van het Instituut van de Accountants en Belastingconsulenten van 30 september 1991 na te leven.</p> <p>(par. A9)</p>	<p>A9. De algemene norm van het IBR van toepassing op alle opdrachten toevertrouwd door een onderneming aan de bedrijfsrevisor van 29 november 2019 bevat onder meer vereiste werkzaamheden met betrekking tot de opdrachtaanvaarding (met inbegrip van de opdrachtbrief), de opdrachtdocumentatie en de inhoud van het verslag van de bedrijfsrevisor.</p> <p>De Algemene controlenorm van het IAB van 30 september 1991 bevat onder meer vereisten met betrekking tot de opdrachtaanvaarding en de opdrachtdocumentatie. Deze Algemene controlenorm werd sindsdien aangevuld door de wet van 17 maart 2019, met name het artikel 41 inzake de opdrachtbrief en de artikelen 55 tot 60 met betrekking tot de kwaliteitscontrole.</p>
<p>14. In de vennootschappen waar een commissaris werd aangesteld, wordt hij van rechtswege met deze <i>assurance</i>-opdracht belast. (par. A10)</p> <p>15. Alvorens deze opdracht te aanvaarden en in het kader van de cliëntidentificatie dient de beroepsbeoefenaar, die niet de commissaris is, zich ervan te vergewissen of deze vennootschap voldaan heeft aan de wettelijke verplichting om een commissaris aan te stellen krachtens de artikelen 1:24, § 1 en 3:72, 3:47, § 6, 3:51, § 6 of 3:72, 2° in fine WVV.</p> <p>In voorkomend geval, dient hij de vennootschap te laten bevestigen dat deze er wettelijk niet toe gehouden is een commissaris aan te stellen. (par. A11)</p>	<p>A10. Artikel 3:62, § 2 WVV bepaalt dat de commissarissen in de vennootschap die aan hun wettelijke controle is onderworpen, noch in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bedoeld in artikel 1:20 WVV, een andere taak, mandaat of opdracht aanvaarden, die zal worden vervuld tijdens de duur van hun mandaat of erna, en die de onafhankelijke uitoefening van hun taak als commissaris in het gedrang zou kunnen brengen.</p> <p>A11. Het naleven van de wettelijke vereisten inzake het aanstellen van een commissaris is de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan van de vennootschap. De beroepsbeoefenaar vergewist zich van de procedures die binnen de vennootschap werden gevolgd om na te gaan of de vennootschap ertoe gehouden is een commissaris aan te stellen. In geval van niet-naleving kan</p>

	worden verwezen naar de mogelijke juridische gevolgen in hoofde van de beroepsbeoefenaar en van de vennootschap.
<p>16. Alvorens deze opdracht te aanvaarden, gaat de beroepsbeoefenaar bij de vennootschap na of een andere beroepsbeoefenaar in de loop van de voorafgaande twaalf maanden, belast is of werd met deze opdracht bij dezelfde vennootschap. (par. A12)</p> <p>17. Indien de partijen in verband met deze opdracht reeds voorafgaandelijk een gecertificeerd accountant of een bedrijfsrevisor hebben geraadpleegd, zal de beroepsbeoefenaar, overeenkomstig de algemene deontologische principes, met hem contact moeten opnemen, teneinde :</p> <ul style="list-style-type: none"> - de informatie te bekomen, met inachtnaam van het beroepsgeheim (par. A13), omtrent de omstandigheden die de cliënt ertoe zouden kunnen aanzetten om een andere beroepsbeoefenaar te raadplegen; - zich te vergewissen van de betaling van de verschuldigde en niet-betwiste honoraria. 	<p>A12. Artikel 13, § 4, eerste lid van de wet van 7 december 2016 bepaalt voor de bedrijfsrevisoren: “Alvorens een opdracht te aanvaarden, gaat de bedrijfsrevisor bij de onderneming of het organisme na of een andere bedrijfsrevisor in de loop van de voorafgaande twaalf maanden, belast is of werd met een revisorale opdracht bij dezelfde entiteit.”.</p> <p>A13. Wanneer een bedrijfsrevisor, al dan niet in zijn hoedanigheid van commissaris, is belast met de opdracht, is hij in sommige omstandigheden genoodzaakt om contact op te nemen met de bedrijfsrevisor al dan niet commissaris of gecertificeerd accountant van de andere betrokken vennootschap, teneinde informatie te bekomen over deze vennootschap en er eventueel zelf werkzaamheden uit te voeren.</p> <p>Wanneer verschillende beroepsbeoefenaars optreden bij eenzelfde verrichting, moeten zij elkaar de conclusie mededelen van hun werkzaamheden vóór zij hun verslag opstellen.</p> <p>Er geldt geen geheimhoudingsplicht voor de uitwisseling van informatie tussen de commissarissen of de bedrijfsrevisoren van vennootschappen die betrokken zouden zijn bij verrichtingen van fusies, splitsingen, gelijkgestelde verrichtingen, inbrengen van een algemeenheid of van een bedrijfstak (art. 86, § 1, 7° Wet van 7 december 2016).</p> <p>De informatie-uitwisseling doet geen afbreuk aan het recht van elke beroepsbeoefenaar om rechtstreeks bij elk van de betrokken vennootschappen alle verklaringen of informatie op te vragen en alle onderzoeken te doen die hij nodig acht.</p>

<p>18. Indien de beroepsbeoefenaar in het kader van de uitvoering van de opdracht een inbreuk op het WVV vaststelt, dient hij dit schriftelijk te communiceren aan het bestuursorgaan. (par. A14-A15) Indien de vastgestelde inbreuk verband houdt met de verrichting, dient de beroepsbeoefenaar dit te vermelden in zijn verslag (zie ook par. 56).</p>	<p>A14. Het behoort niet tot de door onderhavige norm beoogde opdracht van de beroepsbeoefenaar om actief inbreuken op het WVV te onderzoeken.</p> <p>A15. De procedure beschreven in artikel XX.23 van het Wetboek van economisch recht is van toepassing op alle opdrachten. De beroepsbeoefenaar zal in het bijzonder aandacht hebben voor de continuïteitsaspecten en hiermee rekening houden bij het formuleren van zijn werkzaamheden.</p>
<p>19. Op uitdrukkelijke vraag van het bestuur en met de toelating van de algemene vergadering, woont de beroepsbeoefenaar, die geen commissaris is, de beraadslagingen van de algemene vergadering bij.</p>	

II.2. Aard van de opdracht

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>20. De opdracht beoogd door onderhavige norm is een <i>assurance</i>-opdracht, die als doel heeft een redelijke mate van zekerheid te verschaffen over de relevantie en de redelijkheid van de ruilverhouding. (par. A16)</p>	<p>A16. Bij een <i>assurance</i>-opdracht met een redelijke mate van zekerheid is de kans dat de beroepsbeoefenaar een verkeerde uitspraak doet over de betreffende informatie tot een vaktechnisch aanvaardbaar laag niveau teruggebracht. De beroepsbeoefenaar formuleert een conclusie over de betrouwbaarheid van de informatie. Dat doet hij in positieve vorm.</p>

II.3. Opdrachtbrief

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>21. Voorafgaand aan de uitvoering van de opdracht dient de beroepsbeoefenaar van het bestuursorgaan van de bij de verrichting betrokken vennootschap die op hem een beroep doet een opdrachtbrief te verkrijgen. (par. A17-A18)</p>	<p>A17. De beroepsbeoefenaar waakt erover dat deze opdracht het voorwerp uitmaakt van een opdrachtbrief. In de opdrachtbrief wordt onder meer gewezen op de verantwoordelijkheden van enerzijds het betrokken bestuursorgaan en anderzijds de beroepsbeoefenaar waarop het beroep doet. De beroepsbeoefenaar kan het opportuun achten om van de andere bij de verrichting betrokken vennootschap(pen) een brief houdende kennisgeving te verkrijgen. De inhoud van deze brief houdende kennisgeving is gelijk aan deze van de opdrachtbrief. De beroepsbeoefenaar brengt in de opdrachtbrief, en in voorkomend geval de brief houdende kennisgeving, in herinnering dat hij, overeenkomstig de toepasselijke wetsartikelen, ter plaatse inzage kan nemen van alle documenten die dienstig zijn voor de vervulling van zijn taak en dat hij van de bij de fusie of splitsing betrokken vennootschappen alle ophelderingen en inlichtingen kan bekomen, en alle controles kan verrichten die hij nodig acht.</p> <p>A18. Overeenkomstig artikel 21 van de wet van 7 december 2016 moeten de bedrijfsrevisor en zijn cliënt een opdrachtbrief opstellen voorafgaandelijk aan de uitvoering van de opdracht. Voor de gecertificeerd accountant vloeit deze verplichting voort uit artikel 41 wet 17 maart 2019 <i>juncto</i> artikelen 54-56 van het koninklijk besluit van 9 december 2019.</p>

II.4. Documentatie

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>22. Bij de uitvoering van zijn opdracht dient de beroepsbeoefenaar alle stukken en gegevens samen te brengen, die kunnen dienen om de werkzaamheden die hij heeft verricht te onderbouwen.</p> <p>23. De beroepsbeoefenaar dient onder andere volgende informatie over de vennootschappen te verkrijgen en te documenteren :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. de statuten; 2. de identificatie van de bestuursorganen; 3. het fusie- of splitsingsvoorstel; 4. de kapitaal- of eigenvermogenstructuur, met een bijzondere aandacht voor de rechten die verbonden zijn aan de diverse soorten van aandelen die het kapitaal al dan niet vertegenwoordigen 5. de financiële overzichten die voor de waardering van de bij de verrichting betrokken vennootschappen werden gebruikt (met inbegrip van de waarderingsregels); 6. in voorkomend geval, de tussentijdse staat (art. 12:28, § 2, 5° / 12:41, § 2, 5° / 12:51, § 2, 4° / 12:64, § 2, 5° / 12:80, § 2, 5° / 12:115, § 2, 5° WVV); 7. de informatie die toelaat om de relevante maatregelen van interne controle en risicobeheer te begrijpen die als basis dienen voor het bepalen van de ruilverhouding; 8. het bewijskrachtig materiaal ter onderbouwing van de gegevens die als grondslag voor de berekening van de ruilverhouding werden gebruikt; 9. de nodige inlichtingen betreffende de onderlinge afstemming van de waarderingsmethoden die door beide vennootschappen met het oog op de vaststelling van de ruilverhouding werden gebruikt; 	<p>A19. De specifieke kenmerken en omstandigheden van de economische activiteit zijn bv. sectorale regelgeving, één enkele klant, milieuproblematiek, enz.</p>

<p>10. informatie betreffende elke belangrijke wijziging in het vermogen, die zich tussen de datum van de opstelling van de financiële overzichten die voor de waardering werden gebruikt en de datum van het verslag van de beroepsbeoefenaar, heeft voorgedaan;</p> <p>11. de informatie vereist door de andere verplichte vermeldingen in het fusie- of splitsingsvoorstel;</p> <p>12. de specifieke kenmerken en omstandigheden van de economische activiteit en van de sector (par. A19);</p> <p>13. desgevallend, de schriftelijke bevestiging van de bestuursorganen aangaande de veronderstellingen en de methoden volgens welke de ruilverhouding van de aandelen is vastgesteld</p> <p>14. de gegevens voor identificatie m.b.t. de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten.</p>	
---	--

III. Uit te voeren werkzaamheden teneinde het verslag bij de fusie of splitsing op te stellen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>24. Teneinde verslag uit te brengen over het fusie- of splitsingsvoorstel dient de beroepsbeoefenaar kennis te nemen van dit voorstel. Hij dient kennis te nemen van de globale context van de verrichting. (par. A20)</p> <p>25. De beroepsbeoefenaar dient vooraf kennis te nemen van de essentiële kenmerken van de voorgenomen verrichting. De voorafgaande werkzaamheden omvatten de aspecten van algemene kennis van de betrokken vennootschappen en de identificering van de doelstellingen van de verrichting, alsook van de omstandigheden waarin de verrichting plaatsvindt.</p>	<p>A20. De procedure voorafgaand aan het besluit tot fusie of splitsing kan als volgt worden samengevat.</p> <p>Het eerste officiële document van de procedure is het fusie- of splitsingsvoorstel. Het is een stuk dat gemeenschappelijk is voor alle te fuseren of te splitsen vennootschappen. Het wordt opgesteld door de bestuursorganen van de verschillende vennootschappen. Het wordt, naar keuze, onderhands dan wel bij authentieke akte opgesteld.</p>

<p>26. De beroepsbeoefenaar dient, in voorkomend geval, te beschikken over de verslagen – eventueel de ontwerpverslagen – die de bestuursorganen van elk van de bij de verrichting betrokken vennootschappen opstellen.</p> <p>Die verslagen bevatten fundamentele inlichtingen, waarmee de beroepsbeoefenaar in elk geval rekening dient te houden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - een uiteenzetting van de stand van het vermogen van de betrokken vennootschappen; - de toelichting en de verantwoording, uit een juridisch en economisch oogpunt, van de wenselijkheid, de voorwaarden en de wijze waarop de verrichting geschiedt en de gevolgen ervan; - de ruilverhouding van de aandelen: de methoden volgens dewelke de ruilverhouding is vastgesteld, het betrekkelijke gewicht dat aan deze methoden wordt gehecht, de waardering waartoe elke methode leidt en de moeilijkheden die zich eventueel hebben voorgedaan bij de vaststelling van de ruilverhouding. <p>27. Bij de uitvoering van zijn opdracht dient de beroepsbeoefenaar alle stukken en economische gegevens te verkrijgen die hij onontbeerlijk voor zijn assurance-opdracht acht. De te verkrijgen stukken en economische gegevens betreffen onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de waardering van de betrokken vennootschappen; - de analyse van de ruilverhouding; - het fusie- of splitsingsvoorstel. 	<p>De minimuminhoud van dit voorstel wordt in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen opgegeven (art. 12:24, 12:37, 12:59, 12:75 en 12:111 WVV).</p> <p>Uiterlijk zes weken vóór de algemene vergadering die over de fusie of splitsing beslist, wordt het voorstel door elk van de te fuseren of te splitsen vennootschappen ter griffie van de ondernemingsrechtbank neergelegd. Derden worden ervan ingelicht door een vermelding in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.</p> <p>In elke bij de fusie of splitsing betrokken vennootschap stelt het bestuursorgaan een omstandig schriftelijk verslag op waarin de stand van het vermogen van de te fuseren of te splitsen vennootschappen wordt uiteengezet en waarin tevens uit een juridisch en economisch oogpunt worden toegelicht en verantwoord:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de wenselijkheid van de fusie of splitsing, de voorwaarden en de wijze waarop ze geschieden en de gevolgen ervan, - de methoden volgens welke de ruilverhouding van de aandelen is vastgesteld, - het betrekkelijk gewicht dat aan deze methoden wordt gehecht, - de waardering waartoe elke methode komt, - de moeilijkheden die zich eventueel hebben voorgedaan en - de voorgestelde ruilverhouding. <p>(art. 12:25, 12:38, 12:61, 12:77 en 12:113 WVV).</p>
---	---

	<p>In elke vennootschap wordt een schriftelijk verslag over het fusie- of splitsingsvoorstel opgesteld hetzij door de commissaris hetzij, wanneer er geen commissaris is aangesteld, door de beroepsbeoefenaar (art. 12:26, 12:39, 12:62, 12:78 en 12:114 WVV).</p> <p>In bijlage 1 wordt een tabel opgenomen van de bepalingen in het WVV en de uit te brengen verslagen.</p>
--	--

III.1. Nazicht van het fusie- of splitsingsvoorstel

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>28. De beroepsbeoefenaar dient na te gaan of in het fusie- of splitsingsvoorstel alle door het toepasselijke wetsartikel vereiste informatie is vermeld. Hij dient tevens na te gaan of de erin vermelde informatie overeenstemt met de inlichtingen die hij bij de bestuursorganen heeft kunnen verkrijgen.</p>	
<p>29. De beroepsbeoefenaar dient, in het licht van de informatie waarvan hij kennis heeft, te beoordelen of er een afwijking van materieel belang bestaat in het fusie- of splitsingsvoorstel dat gezamenlijk door de bestuursorganen van de betrokken vennootschappen is opgesteld. (par. A21-A22)</p>	<p>A21. Een afwijking in het fusie- of splitsingsvoorstel impliceert dat de informatie onjuist is vermeld of anderszins misleidend is (inclusief omdat het informatie weglaat of verhult die nodig is voor een goed begrip van een aangelegenheid die is toegelicht in het fusie- of splitsingsvoorstel).</p> <p>A22. De volgende kenmerken verschaffen een referentiekader voor de beroepsbeoefenaar bij het bepalen of er een afwijking van materieel belang in het fusie- of splitsingsvoorstel bestaat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Materialiteit wordt beschouwd in de context van de algemene informatiebehoefte van gebruikers als een groep. De gebruikers van het fusie- of splitsingsvoorstel worden verondersteld dezelfde te zijn als de gebruikers van de financiële overzichten aangezien

	<p>dergelijke gebruikers worden verondersteld het fusie- of splitsingvoorstel te lezen om de financiële overzichten van context te voorzien;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Oordeelsvormingen over materialiteit houden rekening met de specifieke omstandigheden van de afwijking, overwegend of gebruikers beïnvloed zouden worden door het effect van de niet-gecorrigeerde afwijking. Niet alle afwijkingen zullen de economische beslissingen van gebruikers beïnvloeden; - Oordeelsvormingen over materialiteit omvatten zowel kwalitatieve als kwantitatieve overwegingen. Dienovereenkomstig kunnen dergelijke oordeelsvormingen rekening houden met de aard of omvang van de elementen die het fusie- of splitsingvoorstel behandelt.
<p>30. De beroepsbeoefenaar dient inzicht te verkrijgen in de vennootschappen en hun omgeving, evenals in het toepasselijke boekhoudkundige referentiestelsel, om de aspecten van de financiële informatie te bepalen die afwijkingen van materieel belang (par. A21-A22) zouden kunnen bevatten, en die dus een basis vormen om procedures te definiëren die moeten worden uitgevoerd met betrekking tot deze aspecten. In de vennootschappen waar er geen commissaris is houdt de beroepsbeoefenaar rekening met deze situatie om de uit te voeren werkzaamheden te bepalen, onder andere zijn inzicht in het proces van financiële verslaggeving en, indien de bestuursorganen gebruikmaken van toekomstgerichte financiële informatie (zie sectie II.3. van onderhavige norm), in de budgettering. (par. A23)</p>	<p>A23. Dit inzicht kan de beroepsbeoefenaar verkrijgen door rechtstreeks de informatie te bekomen bij de bij de fusie of splitsing betrokken entiteiten. Hij kan, in voorkomend geval, ook steunen op de werkzaamheden van de andere bij de fusie of splitsing betrokken beroepsbeoefenaar.</p>
<p>31. Wanneer de beroepsbeoefenaar een afwijking van materieel belang vaststelt, dient hij dit te bespreken met het bestuursorgaan van de betrokken vennootschap. Indien het bestuursorgaan in gebreke blijft hieraan te verhelpen, dient hij dit te melden aan de andere bij de fusie of</p>	

splitsing betrokken beroepsbeoefenaar(s) en dient hij dit te vermelden in de sectie “conclusie” van zijn verslag.

II.2. Uit te voeren werkzaamheden betreffende de ruilverhouding

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>32. De beroepsbeoefenaar dient na te gaan in welke mate de ruilverhouding van de aandelen, naar zijn mening, relevant en redelijk is. (par. A24-A25)</p>	<p>A24. Een relevante ruilverhouding doelt op een ruilverhouding opgesteld volgens de in het economisch verkeer aanvaarde waarderingmethoden, dus aangepast aan het voorwerp en aan de situatie. Een redelijke ruilverhouding houdt een marginale toetsing in. De wetgever vraagt dat de beroepsbeoefenaar zou verklaren of de ruilverhouding naar zijn mening “al dan niet relevant en redelijk is”, niet de juistheid, zodus kan de beroepsbeoefenaar enkel verklaren dat de ruilverhouding ofwel relevant en redelijk is, ofwel niet relevant en niet redelijk is.</p> <p>A25. Opdat de ruilverhouding, in alle van materieel belang zijnde opzichten, relevant en redelijk zou zijn:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. stoelt de ruilverhouding op ondernemingswaarden, berekend volgens vergelijkbare grondslagen maar in functie van gepaste methoden voor elk van de bij de herstructurering betrokken vennootschappen. De beroepsbeoefenaar gaat na of de door de bestuursorganen gehanteerde methoden gepast en verantwoord zijn. Indien de in de verschillende betrokken vennootschappen toegepaste methoden niet dezelfde zijn of niet op dezelfde wijze worden toegepast, licht de beroepsbeoefenaar toe in welke mate deze afwijking verantwoord is door feitelijke omstandigheden. Indien, naar het oordeel van de beroepsbeoefenaar, die verantwoording

	<p>niet aanvaardbaar is, drukt hij een afkeurende conclusie uit over de ruilverhouding;</p> <p>b. eerbiedigt de ruilverhouding op rechtvaardige wijze de rechtmatige belangen van de meerderheids- én van de minderheidsaandeelhouders; dit veronderstelt met name dat de aandeelhouders geen gevaar lopen om in belangrijke mate te worden benadeligd door de ruilverhouding.</p> <p>In het kader van de redelijkheid van de ruilverhouding worden de onzekerheden die een van materieel belang zijnde impact hebben op de ruilverhouding mee in overweging genomen.</p>
<p>33.De omvang van de werkzaamheden is afhankelijk van de activiteiten, de complexiteit en de omvang van de vennootschap evenals van de componenten van de onderliggende waarderingen. Die componenten kunnen betrekking hebben op het eigen vermogen of op andere historische financiële informatie en/of op toekomstgerichte financiële informatie (cf. sectie III.3.).</p>	
<p>34.De beroepsbeoefenaar dient alle significante inlichtingen van de bestuursorganen te verkrijgen, ook van na de afsluitingsdatum van de financiële overzichten, die aan de berekening van de ruilverhouding ten grondslag liggen.</p>	
<p>35. Om te bepalen of de ruilverhouding naar zijn mening relevant en redelijk is, dient de beroepsbeoefenaar zich uit te spreken over:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de verschillende methoden volgens dewelke de ruilverhouding van de aandelen is vastgesteld (par. A26) en of deze methoden in het gegeven geval passend zijn; - de waardering waartoe elke gebruikte methode leidt; en 	<p>A26. Wat de in overweging genomen waarderingmethoden betreft, kunnen de partijen besluiten om slechts één methode toe te passen voor de berekening van de ruilverhouding, vanuit de overweging dat die methode de enige relevante is.</p>

<p>- het betrekkelijk gewicht dat bij de vaststelling van deze waarde aan deze methoden is gehecht en de wijze waarop die werden toegepast.</p>	
<p>36. De beroepsbeoefenaar dient de waarderingmethoden te identificeren die door elk van de betrokken vennootschappen werden weerhouden. De beroepsbeoefenaar dient na te gaan of elke waarderingmethode of de tussen partijen overeengekomen waardering in het gegeven geval passend is (par. A27-A28)</p>	<p>A27. De bestuursorganen van de betrokken vennootschappen moeten bepalen welke methoden voor de waardering van de vennootschappen en voor de vaststelling van de ruilverhouding worden aangewend, behoudens indien zij zijn vrijgesteld van de opstelling van een schriftelijk verslag (fusie na vereniging van alle aandelen in één hand) of indien alle vennoten en houders van andere effecten waaraan stemrecht is verbonden in elke bij de fusie of de splitsing betrokken vennootschap daarvan hebben afgezien. Die methoden moeten worden toegelicht en verantwoord in het verslag dat de bestuursorganen afzonderlijk opstellen.</p> <p>A28. Een waarderingmethode is in principe aanvaardbaar, wanneer zij in de wetenschappelijke of beroepsliteratuur algemeen wordt aanvaard, of wanneer zij voor het voorliggend geval in het bijzonder is geschikt en relevant in de context van de vennootschap. De waarderingmethoden dienen geschikt te zijn voor de betrokken vennootschappen, met het oog op het bereiken van de meest relevante ruilpariteit.</p>
<p>37. Wanneer de beroepsbeoefenaar de correcte toepassing nagaat van een waarderingmethode, die gebaseerd is op historische boekhoudgegevens, dient hij op grond van zijn professionele oordeelsvorming, de aard van de uit te voeren werkzaamheden te bepalen, in voorkomend geval met de aard van een audit, teneinde te bepalen of de gebruikte historische financiële informatie als basis kan dienen voor de berekening van de ruilverhouding die relevant en redelijk is. (par. A29-A31)</p>	<p>A29. Om de vergelijkbaarheid tussen de respectieve waarden van de entiteiten te waarborgen:</p> <p>a) moeten de methoden voor het aanpassen aan het huidige prijspeil van de historische kosten bedrijfseconomisch verantwoord en adequaat zijn in de gegeven omstandigheden ;</p> <p>b) zullen, indien noodzakelijk, aanpassingen van boekhoudkundige gegevens moeten worden uitgevoerd. In dit verband kan onder meer rekening gehouden worden met de verschillen die</p>

	<p>voortvloeiën uit verschillende waarderingsregels, uit de toepassing van het voorzichtigheidsbeginsel, of uit de wijze waarop de latente belastingen werden behandeld;</p> <p>c) moet de waardering op basis van het vermogen uitgaan van globaal homogene grondslagen die zowel met de belangen van de minderheidsaandeelhouders rekening houden, als met de integratieprognoses van de gefuseerde vennootschappen in het nieuwe bedrijfsgeheel.</p> <p>Voorgaande doet geen afbreuk aan het feit dat de waarderingsmethodes tussen vennootschappen kunnen verschillen naargelang hun karakteristieken en de sector waarin zij werkzaam zijn.</p> <p>A30. De commissaris kan zich baseren op de informatie waarvan hij kennis heeft verkregen in het kader van zijn commissarismandaat.</p> <p>A31. Indien er een ander oordeel dan een oordeel zonder voorbehoud tot uitdrukking werd gebracht in het commissarisverslag over de voorgaande jaarrekening of in het beoordelingsverslag verstrekt bij de voorgaande historische financiële informatie, of indien de vennootschap zich in een aanloopfase bevindt, houdt de beroepsbeoefenaar rekening met deze factoren en het effect daarvan op de beoordeling van de toegpaste waarderingsmethoden.</p>
<p>38. De beroepsbeoefenaar dient het betrekkelijk gewicht dat bij de vaststelling van de in aanmerking genomen waarde aan elke methode is gehecht te onderzoeken. (par. A32)</p>	<p>A32. De bedoeling van dit onderzoek is te komen tot redelijke ruilverhoudingen zodat geen aandeelhouder op significante wijze kan worden benadeeld door deze ruilverhouding.</p>
<p>39. De beroepsbeoefenaar dient rekening te houden met de maatregelen die door de bestuursorganen werden genomen om het evenwicht in de ruilverhouding te bewerkstelligen. In voorkomend geval dient het verslag</p>	<p>A33. Maatregelen die genomen worden om het evenwicht in de ruilverhouding te bewerkstelligen kunnen er bijvoorbeeld in bestaan: de storting van een opleg in geld, de inkoop van eigen</p>

<p>van de beroepsbeoefenaar een gepaste toelichting bij deze maatregelen te bevatten. (par. A33)</p>	<p>aandelen, de uitkering van een (interim)dividend, een kapitaalverhoging, de uitgifte van winstaandelen enz.</p> <p>Het verslag van de bestuursorganen zet de invloed ervan uiteen op de respectieve rechten van de categorieën van aandelen alsook op de ruilverhouding.</p>
--	---

III.3. Specifieke uit te voeren werkzaamheden wanneer er toekomstgerichte financiële informatie is gehanteerd

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>40.In bepaalde gevallen kunnen de bestuursorganen gebruikgemaakt hebben van toekomstgerichte financiële informatie bij het vaststellen van de ruilverhouding. Een van de eigenschappen van toekomstgerichte financiële informatie is dat ze verwijzen naar acties en gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden en die misschien niet zullen plaatsvinden. (par. A34)</p> <p>De beroepsbeoefenaar dient zich niet uit te spreken over de toekomstgerichte financiële informatie maar dient deze te beoordelen in functie van de doelstelling van de opdracht, teneinde te bepalen of de gebruikte toekomstgerichte financiële informatie als basis kan dienen voor de berekening van de ruilverhouding die relevant en redelijk is.</p>	<p>A34. De bestuursorganen zijn verantwoordelijk voor de veronderstellingen die aan de grondslag liggen van het vaststellen van de ruilverhouding.</p>
<p>41. Wanneer het bestuurorgaan zich voor de vaststelling van de ruilverhouding gebaseerd heeft op toekomstgerichte financiële informatie, dient de beroepsbeoefenaar de veronderstellingen in het verslag van elk bestuursorgaan te onderzoeken op basis van hun best mogelijke schattingen en/of theoretische assumpties. De beroepsbeoefenaar dient aldus te beoordelen of de veronderstellingen redelijk zijn en passend in de gegeven omstandigheden. (par. A35)</p>	<p>A35. Met “passend” wordt bedoeld dat de informatie niet misleidend is en/of de bestuursorganen toelaat om een beslissing met kennis van zaken te nemen.</p>

<p>42. De beroepsbeoefenaar dient voldoende kennis van de bedrijfsactiviteiten te hebben teneinde te kunnen beoordelen of rekening is gehouden met alle relevante veronderstellingen die voor het opstellen van de toekomstgerichte financiële informatie van belang zijn. (par. A36)</p>	<p>A36. De beroepsbeoefenaar zal ook inzicht verkrijgen in het proces van opstelling van de toekomstgerichte financiële informatie bij de vennootschap, bijvoorbeeld door:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de interne controle- en risicobeheersingsmaatregelen over de processen voor de opstelling van toekomstgerichte financiële informatie en de deskundigheid en ervaring van de personen die belast zijn met de opstelling daarvan in overweging te nemen; - de aard van de documentatie die door de vennootschap is vervaardigd ter onderbouwing van de veronderstellingen te beoordelen; - de methoden die zijn gebruikt voor de opstelling en toepassing van de veronderstellingen te beoordelen; - de nauwkeurigheid te beoordelen waarmee in voorgaande perioden toekomstgerichte financiële informatie is opgesteld en de redenen van belangrijke afwijkingen die daarna zijn gebleken.
<p>43. In het kader van deze opdracht en wanneer de ruilverhouding is gebaseerd op prognoses, dient de beroepsbeoefenaar de toekomstgerichte informatie te onderzoeken teneinde vast te stellen dat:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. de aan de toekomstgerichte financiële informatie ten grondslag liggende best mogelijke schattingen (“<i>best estimate assumptions</i>”) in het verslag van elk bestuursorgaan niet onredelijk zijn en, in geval van “theoretische assumpties” (“<i>hypothetical assumptions</i>”), deze veronderstellingen passend zijn in de gegeven omstandigheden (par. A35); 	

<p>b. de toekomstgerichte financiële informatie op passende wijze (par. A35) is opgesteld overeenkomstig de in het verslag van elk bestuursorgaan weerhouden veronderstellingen;</p> <p>c. de toekomstgerichte financiële informatie op passende wijze (par. A35) is gepresenteerd en alle veronderstellingen van materieel belang op passende wijze zijn toegelicht in het verslag van elk bestuursorgaan met inbegrip van een duidelijke vermelding of het best mogelijke schattingen (“<i>best estimate assumptions</i>”) en/of “theoretische assumpties” (“<i>hypothetical assumptions</i>”) betreft;</p> <p>d. in voorkomend geval, de toekomstgerichte financiële informatie opgesteld is op dezelfde basis als de historische financiële informatie, met toepassing van adequate grondslagen voor financiële verslaggeving. Deze grondslagen zullen in principe dezelfde zijn als deze die worden gehanteerd voor het opstellen van de jaarrekening, behoudens in het geval van een adequate verantwoording in het verslag van elk bestuursorgaan . In dit laatste geval zal aldus elke wijziging in de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving sedert de laatst uitgebrachte jaarrekening worden toegelicht, alsook de redenen voor de wijziging en het effect daarvan op de toekomstgerichte financiële informatie.</p>	
<p>44. De beroepsbeoefenaar dient te beoordelen in welke mate het steunen op de historische financiële informatie van de vennootschap gerechtvaardigd is en dient, op grond van zijn professionele oordeelsvorming, de aard van de uit te voeren werkzaamheden te bepalen, in voorkomend geval met de aard van een audit, teneinde te bepalen of de gebruikte historische</p>	<p>A37. De commissaris kan zich baseren op de informatie waarvan hij kennis heeft verkregen in het kader van zijn commissarismandaat.</p> <p>A38. De kennis van de historische financiële informatie van de vennootschap is noodzakelijk om te beoordelen of de toekomstgerichte financiële informatie is opgesteld conform de</p>

<p>financiële informatie als basis kan dienen voor de toekomstgerichte financiële informatie. (par. A37-A39)</p>	<p>grondslagen die bij de historische financiële informatie worden gebruikt en om als maatstaf te dienen bij de beoordeling van de in het verslag van elk bestuursorgaan gemaakte veronderstellingen. De beroepsbeoefenaar zal bijvoorbeeld nagaan of de historische financiële informatie is gecontroleerd of beoordeeld en of deze zijn opgesteld in overeenstemming met het boekhoudkundig referentiestelsel.</p> <p>A39. Indien er een ander oordeel dan een oordeel zonder voorbehoud tot uitdrukking werd gebracht in het commissarisverslag over de voorgaande jaarrekening of in het beoordelingsverslag verstrekt bij de voorgaande historische financiële informatie, of indien de vennootschap zich in een aanloopfase bevindt, houdt de beroepsbeoefenaar rekening met deze factoren en het effect daarvan op de beoordeling van de toekomstgerichte financiële informatie.</p>
<p>45. In de mate dat er wordt gesteund op toekomstgerichte financiële informatie, dient de beroepsbeoefenaar bij het bepalen van de aard, de timing en de omvang van de uit te voeren werkzaamheden, de volgende factoren in zijn overwegingen te betrekken:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) de kans op afwijkingen van materieel belang; (b) de opgedane kennis bij eerdere opdrachten; (c) de mate waarin de toekomstgerichte financiële informatie beïnvloed is door subjectieve factoren van de kant van de bestuursorganen; en (d) het adequaat zijn en betrouwbaarheid van de onderliggende gegevens. <p>46. De beroepsbeoefenaar dient de herkomst en de betrouwbaarheid van de informatie te beoordelen die ten grondslag ligt aan de best mogelijke schattingen in het verslag van elk bestuursorgaan. Voldoende en geschikte</p>	<p>A40. De redelijkheid van de gehanteerde veronderstellingen kan afhankelijk zijn van het voornemen en mogelijkheid van de bestuursorganen om bepaalde handelingen uit te voeren. De bestuursorganen documenteren vaak plannen en intenties met betrekking tot bepaalde activa of verplichtingen, en het is mogelijk dat het stelsel inzake financiële verslaggeving dit van de bestuursorganen vereist.</p> <p>A41. Schattingen van de reële waarde kunnen zowel waarneembare als niet-waarneembare inputs omvatten. Als schattingen van de reële waarde op niet-waarneembare inputs zijn gebaseerd, kan de beroepsbeoefenaar bijvoorbeeld overwegen hoe de bestuursorganen de volgende zaken onderbouwen:</p>

informatie over de onderbouwing van dergelijke veronderstellingen kan worden ontleend aan interne en/of externe bronnen, met inbegrip van een beoordeling van de veronderstellingen in het licht van historische informatie. Tevens dient de beroepsbeoefenaar te beoordelen of de veronderstellingen zijn gebaseerd op plannen die passen binnen de mogelijkheden van de vennootschap.

47. Hoewel de omvang van de te verkrijgen onderbouwende informatie over het voornemen van de bestuursorganen een kwestie van professionele oordeelsvorming is, dient de beroepsbeoefenaar volgende werkzaamheden uit te voeren, voor zover van toepassing:

- een beoordeling van de uitvoering door de bestuursorganen van hun in het verleden uitgesproken intenties;
- een beoordeling van schriftelijke plannen en andere documentatie, met inbegrip van, indien van toepassing, formeel goedgekeurde budgetten, autorisaties of notulen;
- een verzoek om inlichtingen bij de bestuursorganen omtrent hun redenen voor een bepaalde handeling;
- een evaluatie van gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan tussen de datum van de financiële overzichten en de datum van het verslag;
- een evaluatie van de mogelijkheid van de vennootschap om een bepaalde handeling uit te voeren gegeven de economische omstandigheden van de entiteit, met inbegrip van de implicaties van haar bestaande verbintenissen.

(par. A40)

48. De beroepsbeoefenaar dient bij het evalueren van de redelijkheid van de in het verslag van elk bestuursorgaan gehanteerde veronderstellingen die

- de vaststelling van de kenmerken van voor de schatting relevante marktpartijen;
- aanpassingen die de bestuursorganen in zijn eigen veronderstellingen hebben aangebracht om zijn visie weer te geven op veronderstellingen die marktpartijen zouden hanteren;
- of de bestuursorganen de beste informatie die in de gegeven omstandigheden beschikbaar is, hebben verwerkt;
- indien van toepassing, de wijze waarop de veronderstellingen van de bestuursorganen rekening houden met vergelijkbare transacties, activa of verplichtingen.

Als er niet-waarneembare inputs zijn, is het waarschijnlijker dat de evaluatie door de beroepsbeoefenaar van de veronderstellingen wordt gecombineerd met andere manieren van inspelen op de ingeschatte risico's teneinde voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen. In dergelijke gevallen kan het noodzakelijk zijn dat de beroepsbeoefenaar andere werkzaamheden uitvoert, zoals het onderzoeken van documentatie ter onderbouwing van de beoordeling en goedkeuring van de schatting door de bestuursorganen.

A42. Bij het evalueren van de redelijkheid van de door de bestuursorganen gehanteerde veronderstellingen kan de beroepsbeoefenaar bijvoorbeeld overwegen:

- of afzonderlijke veronderstellingen redelijk lijken;
- of de veronderstellingen onderling afhankelijk en intern consistent zijn;
- of de veronderstellingen redelijk lijken als ze collectief of in samenhang met andere veronderstellingen worden beschouwd, hetzij voor de betreffende schatting hetzij voor andere schattingen;

<p>ten grondslag liggen aan schattingen van de reële waarde onder meer rekening te houden met de volgende punten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • indien relevant, of en, zo ja, hoe de bestuursorganen marktspecifieke inputs hebben opgenomen in de ontwikkeling van veronderstellingen; • of de veronderstellingen consistent zijn met waarneembare marktomstandigheden en met de kenmerken van het actief dat of de verplichting die tegen reële waarde wordt gewaardeerd; • of de bronnen van veronderstellingen van marktpartijen relevant en betrouwbaar zijn, alsmede hoe de bestuursorganen de te hanteren veronderstellingen hebben gekozen als er verschillende veronderstellingen van marktpartijen bestaan; • indien passend, of en, zo ja, op welke wijze de bestuursorganen rekening hebben gehouden met gehanteerde veronderstellingen in, of informatie over, vergelijkbare transacties, activa of verplichtingen. <p>(par. A41-A43)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • of, in het geval van schattingen van de reële waarde, de veronderstellingen de waarneembare veronderstellingen in de markt op passende wijze weerspiegelen. <p>A43. De veronderstellingen waarop schattingen worden gebaseerd, kunnen het door de bestuursorganen verwachte resultaat van specifieke doelstellingen en strategieën weerspiegelen. In dergelijke gevallen kan de beroepsbeoefenaar assurancewerkzaamheden uitvoeren om de redelijkheid van dergelijke veronderstellingen te evalueren door bijvoorbeeld te overwegen of de veronderstellingen consistent zijn met:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de algemene economische omgeving en de economische omstandigheden van de vennootschap; • de intenties van de vennootschap; • veronderstellingen die in voorgaande verslagperioden zijn gemaakt, indien relevant; • de ervaring van de vennootschap of eerdere situaties waarmee de entiteit is geconfronteerd, voor zover deze informatie uit het verleden representatief kan worden geacht voor toekomstige situaties of gebeurtenissen; • andere door de bestuursorganen gehanteerde veronderstellingen in het kader van de geplande transactie.
<p>49. De beroepsbeoefenaar dient de periode waarop de toekomstgerichte financiële informatie betrekking heeft te beoordelen. De beroepsbeoefenaar dient zich ervan te vergewissen dat de datum vermeld is waarop de toekomstgerichte financiële informatie werd opgesteld. De bestuursorganen moeten bevestigen dat de veronderstellingen tot op die datum aanvaardbaar zijn, zelfs al zouden de onderliggende gegevens in een eerdere tijdsperiode zijn verzameld. (par. A44)</p>	<p>A44. De beroepsbeoefenaar richt zijn aandacht op de vraag in welke mate onderdelen die bijzonder gevoelig zijn voor variaties, een effect van materieel belang hebben op de uitkomsten van de toekomstgerichte financiële informatie. Dit zal de omvang van de door de beroepsbeoefenaar te verrichten werkzaamheden beïnvloeden. Eveneens heeft dit effect op de beoordeling door de</p>

	beroepsbeoefenaar van de geschiktheid en het adequaat zijn van de toekomstgerichte financiële informatie.
--	---

IV. Schriftelijke bevestigingen

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>50. De beroepsbeoefenaar dient de nodige schriftelijke bevestigingen van de bestuursorganen te verkrijgen. De te verkrijgen bevestigingen zijn afhankelijk van de omstandigheden waarin de hypothesen werden weerhouden en het feit dat deze tussen de partijen werden uitgewisseld. (par. A45-A46)</p> <p>51. Indien de bestuursorganen één of meer van de gevraagde schriftelijke bevestigingen niet verschaft, dient de beroepsbeoefenaar:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) in voorkomend geval de aangelegenheid met de bestuursorganen te bespreken; (b) de integriteit van de bestuursorganen te herevalueren, en dient hij het effect dat dit kan hebben op de betrouwbaarheid van de (mondelijke of schriftelijke) bevestigingen in het algemeen te evalueren; en (c) de passende actie te ondernemen, met inbegrip van het bepalen van het mogelijke effect op de conclusie in zijn verslag. <p>52. De beroepsbeoefenaar dient een onthouding te formuleren indien:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) de beroepsbeoefenaar concludeert dat er redelijke twijfel bestaat over de integriteit van de bestuursorganen zodanig dat de schriftelijke bevestigingen niet betrouwbaar zijn; (par. A47) of (b) de bestuursorganen geen enkele van de vereiste bevestigingen hebben verschaft. 	<p>A45. In uitzonderlijke omstandigheden, kan worden overwogen om de opdrachtbrief en de bevestigingsbrief te combineren.</p> <p>A46. De beroepsbeoefenaar bekomt een schriftelijke bevestiging van de financiële overzichten (hierbij inbegrepen de toelichting inzake de rechten en verplichtingen) van de respectieve bestuursorganen die bij de verrichting betrokken zijn. Indien desgevallend geen schriftelijke bevestiging van de bestuursorganen kan worden bekomen, bevindt de beroepsbeoefenaar zich in de onmogelijkheid om inzonderheid te verklaren of de ruilverhouding naar zijn mening al dan niet relevant en redelijk is. In dit geval formuleert de beroepsbeoefenaar normaliter een onthouding van conclusie.</p> <p>A47. Twijfels over de integriteit van het bestuursorgaan van de entiteit waar hij als commissaris is benoemd kunnen hem in het kader van zijn wettelijke controle van de jaarrekening, overeenkomstig ISA 580, paragrafen 16 en A24, doen besluiten dat het risico op het geven van een verkeerde voorstelling in de jaarrekening door het bestuursorgaan zodanig is dat de controle niet kan worden uitgevoerd. In een dergelijk geval kan hij overwegen om ontslag te nemen als commissaris.</p>

V. Conclusie en *assurance*-verslag

IV.1. Het vormen van de conclusie met redelijke mate van zekerheid

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>53. De beroepsbeoefenaar dient naar aanleiding van zijn werkzaamheden een conclusie te vormen over de relevantie en de redelijkheid van de ruilverhouding zoals opgenomen in het fusie- of splitsingsvoorstel en over het passend zijn van de toegepaste waarderingsmethoden.</p>	
<p>54. De conclusie van de beroepsbeoefenaar over de relevantie en het redelijk karakter van de ruilverhouding dient de vorm aan te nemen van een conclusie zonder voorbehoud of, een aangepaste conclusie, zijnde (par. A48):</p> <ul style="list-style-type: none"> - een afkeurende conclusie; of - een onthouding van conclusie. <p>55. Als de beroepsbeoefenaar verwacht zijn conclusie aan te passen, dient hij de voorgenomen aanpassing en de omstandigheden die tot de verwachte aanpassing hebben geleid aan het bestuursorgaan mee te delen.</p>	<p>A48. Een conclusie met voorbehoud is gezien het voorwerp, terzake niet mogelijk, zelfs wanneer de ruilverhouding wordt bepaald op basis van toekomstige rendementsmethoden.</p>
<p>56. De beroepsbeoefenaar dient indien hij een van materieel belang zijnde inbreuk op het boekhoudkundig referentiestelsel vaststelt, die een directe impact heeft op de ruilverhouding, in zijn verslag een afkeurende conclusie tot uitdrukking te brengen.</p> <p>Indien de vastgestelde inbreuk verband houdt met de verrichting maar geen directe impact heeft op de ruilverhouding, dient de beroepsbeoefenaar dit te vermelden in zijn verslag. (zie ook par. 18)</p>	

<p>Indien de beroepsbeoefenaar de commissaris van de vennootschap is, dient hij in het kader van zijn commissarismandaat ook de paragrafen 99 tot en met 101 van de bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde ISA's inzake de naleving door de vennootschap van de bepalingen van het WVV, toe te passen.</p>	
<p>57.De beroepsbeoefenaar dient een afkeurende conclusie tot uitdrukking te brengen ten aanzien van de ruilverhouding wanneer hij, op grond van de uitgevoerde werkzaamheden, concludeert dat één of meerdere van de methoden als niet redelijk en niet passend moeten worden beschouwd, of wanneer zij op niet correcte wijze werden toegepast. (par. A49)</p>	<p>A49. Een afkeurende conclusie wordt ook tot uitdrukking gebracht in het geval dat de beroepsbeoefenaar een van materieel belang zijnde onzekerheid identificeert waarmee geen rekening werd gehouden bij het vaststellen van de ruilverhouding, voor zover deze onzekerheid tevens van materieel belang is voor de ruilverhouding.</p>
<p>58.De beroepsbeoefenaar dient een onthouding van conclusie te formuleren indien:</p> <ul style="list-style-type: none"> - hij niet in staat is geweest om voldoende onderbouwende informatie te verkrijgen met betrekking tot de ruilverhouding en de weerhouden waarderingsmethoden (zie onder meer par. 52); of - de onzekerheden een te groot deel van deze informatie beïnvloeden of waarmee wegens het aleatoir karakter ervan geen rekening kon worden gehouden, zodat hij geen conclusie kan vormen. (Par. A50) 	<p>A50. De bestuursorganen kunnen bij het vaststellen van de ruilverhouding gebruikgemaakt hebben van toekomstgerichte financiële informatie. Een van de eigenschappen van toekomstgerichte financiële informatie is dat deze verwijst naar acties en gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden en die misschien niet zullen plaatsvinden. Het louter bestaan van deze onzekerheden kan evenwel niet leiden tot het systematisch formuleren van een onthouding van conclusie.</p>

IV.2. Verslag

VEREISTEN	TOEPASSINGSMODALITEITEN
<p>59.De beroepsbeoefenaar dient een schriftelijk verslag op te stellen naar aanleiding van zijn werkzaamheden door gebruik te maken van het modelverslag gehecht aan onderhavige norm (bijlage 2).</p> <p>60.Het verslag dient te worden gericht aan de algemene vergadering.</p>	

<p>61. Het verslag dient, in onderscheiden secties met passende titel, volgende elementen te vermelden:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) een titel die duidelijk aangeeft dat het een verslag opgesteld in het kader van een voorstel van een fusie of een splitsing betreft; (b) de bestemming van het verslag; (c) een inleiding die de context van de tussenkomst van de beroepsbeoefenaar beschrijft, met vermelding van volgende aspecten (par. A51): <ul style="list-style-type: none"> a. de identificatie van de betrokken vennootschappen (de benaming, de zetel, het ondernemingsnummer, enz.) ; b. de verwijzing naar het fusie- of splitsingsvoorstel met vermelding van de datum van neerlegging ter griffie van de ondernemingsrechtbank door elk van de betrokken vennootschappen; (d) een beschrijving van de verantwoordelijkheden van elk bestuursorgaan; (e) een beschrijving van de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaar, waarbij ook de inherente beperkingen van de reikwijdte van de opdracht worden aangegeven; (f) de conclusie van de beroepsbeoefenaar; in deze sectie dient de beroepsbeoefenaar tevens het resultaat van zijn werkzaamheden uitgevoerd op het fusie- of splitsingsvoorstel aangeven (sectie III.1.) en aangeven of, in het licht van de informatie waarvan hij kennis heeft, er een afwijking van materieel belang bestaat in het fusie- of splitsingsvoorstel; 	<p>A51. De beschrijving van de context van de tussenkomst van de beroepsbeoefenaar gebeurt in algemene bewoordingen, waarbij hij de opdracht die hem is toevertrouwd vermeldt en verwijst naar datum waarop hij werd aangesteld om de opdracht uit te voeren.</p> <p>A52. De beroepsbeoefenaar kan het nodig achten in zijn verslag de aandacht te vestigen op een aangelegenheid die is weergegeven of toegelicht in het fusie- of splitsingsvoorstel die op grond van oordeelsvorming van de beroepsbeoefenaar van zodanig belang is dat deze van fundamenteel belang is voor het begrip van de gebruikers. In dergelijke gevallen neemt de beroepsbeoefenaar een paragraaf ter benadrukking van bepaalde aangelegenheden in het <i>assurance</i>-verslag op. Dit op voorwaarde dat de beroepsbeoefenaar voldoende en geschikte onderbouwende informatie heeft verkregen om te concluderen dat de aangelegenheid waarschijnlijk niet leidt tot een afwijking van materieel belang. Een dergelijke paragraaf mag alleen refereren aan informatie die in het fusie- of splitsingsvoorstel is weergegeven of toegelicht.</p> <p>A53. De beroepsbeoefenaar kan het noodzakelijk achten een andere aangelegenheid te communiceren dan degene die in het fusie- of splitsingsvoorstel weergegeven of toegelicht zijn die, op grond van de professionele oordeelsvorming van de beroepsbeoefenaar, relevant zijn voor het begrip van de gebruikers, van de opdracht, de verantwoordelijkheden van de beroepsbeoefenaar of het <i>assurance</i>-verslag. Hij doet dit in dat geval in een paragraaf inzake overige aangelegenheden.</p> <p>In voorkomend geval, vermeldt de beroepsbeoefenaar in een paragraaf inzake overige aangelegenheden, de bijzondere</p>
--	---

<p>(g) de basis voor de conclusie van de beroepsbeoefenaar, waarbij wordt verwezen naar onderhavige norm;</p> <p>(h) in voorkomend geval, een paragraaf ter benadrukking van bepaalde aangelegenheden; (par. A52)</p> <p>(i) in voorkomend geval, een paragraaf inzake overige aangelegenheden (par. A53);</p> <p>(j) een vermelding dat het verslag werd opgesteld krachtens het toepasselijk wetsartikel, niet mag gebruikt worden voor andere doeleinden (par. A54) en slechts geldig is indien de fusie of de splitsing binnen de 3 maanden volgend op de datum van het verslag wordt uitgevoerd.</p> <p>Het verslag dient te worden gedagtekend en ondertekend door de beroepsbeoefenaar.</p>	<p>moeilijkheden bij de waardering bij de uitvoering van zijn opdracht, zoals vereist door het WVV.</p> <p>A54. Om misverstanden te voorkomen is het belangrijk dat de gebruiker van het verslag erop wordt gewezen dat het verslag werd opgesteld in het kader van het van toepassing zijnde wetsartikel en het doel dat door dat wetsartikel wordt vooropgesteld. Derhalve kan het verslag niet gebruikt worden in een andere context.</p> <p>De bestemming van het verslag en de verspreiding ervan worden geregeld door de wet.</p>
<p>62. Wanneer de beroepsbeoefenaar op grond van zijn werkzaamheden een conclusie zonder voorbehoud formuleert dient hij in de sectie “conclusie” aan te geven:</p> <p>1° of de door de bestuursorganen gehanteerde methoden zoals opgenomen in het fusie- of splitsingsvoorstel in het gegeven geval passen; tevens dient hij een conclusie te geven over het betrekkelijke gewicht dat bij de vaststelling van de in aanmerking genomen waarde aan deze methoden is gehecht; en</p> <p>2° of de ruilverhouding naar zijn mening relevant en redelijk is.</p> <p>Daarnaast dient de beroepsbeoefenaar in deze sectie te vermelden dat er, op grond van zijn werkzaamheden uitgevoerd op het fusie- of splitsingsvoorstel (cf. sectie III.1. van onderhavige norm), geen afwijking van materieel belang in het fusie- of splitsingsvoorstel, dat gezamenlijk</p>	

<p>door de bestuursorganen van de betrokken vennootschappen is opgesteld, te melden is.</p>	
<p>63.De beroepsbeoefenaar dient in de sectie “basis voor de conclusie” de waarde toe te lichten die aan de aandelen van elk van de betrokken vennootschappen werd toegekend. Hij dient tevens de berekeningswijze van de ruilverhouding die hieruit voortvloeit toe te lichten, teneinde vast te stellen in welke mate die relevant en redelijk is.</p>	
<p>64.Wanneer de beroepsbeoefenaar op grond van zijn werkzaamheden een afkeurende conclusie of een onthouding van conclusie formuleert, dient hij in de sectie “basis voor de [afkeurende conclusie] [onthouding van conclusie]” een beschrijving te geven van de aangelegenheden die hebben geleid tot een aanpassing van zijn conclusie.</p>	
<p>65.Indien de beroepsbeoefenaar overeenkomstig paragraaf 62 van onderhavige norm een onthouding van conclusie formuleert, dient hij de sectie betreffende zijn verantwoordelijkheden aan te passen door aan te geven dat hij niet in staat is geweest om voldoende onderbouwende informatie te verkrijgen met betrekking tot de ruilverhouding en de weerhouden waarderingmethoden nodig voor het formuleren van een conclusie over de opdracht of dat de onzekerheden een te groot deel van deze informatie beïnvloeden (zie par. A50).</p>	

Bijlage 1 – Tabel met de verschillende bepalingen van het WVV inzake fusies en splitsingen

Wanneer	Keuze Verslag over de ruilverhouding / inbreng in natura	Vennootschappen	(I)VZW's & Stichtingen	Grensoverschrijdende fusie	EU
Fusie door overneming	Ja	12:26	13:3	12:114	15:5
Fusie door oprichting van een nieuwe vennootschap	Ja	12:36, 12:39	13:3	12:114	
Splitsing door overneming	Ja	12:62, 12:65	13:3		
Splitsing door oprichting van een nieuwe vennootschap	Ja	12:74, 12:78, 12:81	13:3		
Gemengsde splitsing	Ja	12:91 (+12:6)	13:3		
Splitsing door oprichting van een nieuwe vennootschap met evenredige rechten	Revisoraal verslag inbreng in natura verplicht	12:77, tweede lid	13:3		
Geruisloze fusie	Geen tussenkomst	12:7			
Partiële splitsing	Ja, gelet op de analogie met de gewone splitsing	12:8, 1°			
Geruisloze partiële splitsing	Tussenkomst ¹	12:8, 2°			

¹ Aangezien er geen kapitaalverhoging plaatsvindt in de verkrijgende vennootschap, is de verwijzing in artikel 12:62 WVV naar de herleving van de verslaggeving inzake inbreng in natura zonder praktisch nut. In tegenstelling tot de geruisloze fusie (art. 12:53, § 2 WVV) is er echter in geen vereenvoudigde procedure voorzien op grond waarvan er geen bestuurs- en controleverslag is vereist. Een wetgevend optreden lijkt derhalve aangewezen, maar tot zolang kan worden gesteld dat er een revisoraal verslag over de inbreng in natura bij een geruisloze partiële splitsing voorhanden moet zijn. Andere wetsartikelen kunnen van toepassing zijn.

Bijlage 2 - Modelverslag bij fusie of splitsing van vennootschappen

Verslag aan de algemene vergadering[en] in het kader van een voorstel van een [fusie] [splitsing] van vennootschap A [met] [in] vennootschap B

Conform artikel [xx] van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, [brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris een verslag uit] [werden wij op datum van [XX] door het bestuursorgaan aangesteld als bedrijfsrevisor / gecertificeerd accountant om verslag uit te brengen] gericht aan de algemene vergadering van [vennootschap X²] over de relevantie en de redelijkheid van de ruilverhouding zoals opgenomen in het [fusievoorstel] [splitsingsvoorstel]³ en over het passend zijn van de toegepaste waarderingsmethoden.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan van elke vennootschap

Het bestuursorgaan van elke vennootschap is verantwoordelijk voor :

- Het opstellen van een [fusievoorstel] [splitsingsvoorstel] overeenkomstig artikel [XX] WVV,
- de methoden waarmee de ruilverhouding is vastgesteld,
- het betrekkelijk gewicht dat aan deze methoden wordt gehecht,
- de waardering waartoe elke methode komt,
- [indien werd gebruikgemaakt van toekomstgerichte financiële informatie bij het vaststellen van de ruilverhouding: de veronderstellingen die aan de grondslag liggen van het vaststellen van de ruilverhouding,]
- Het vaststellen van de ruilverhouding.

De uitvoering van de opdracht door [de commissaris/de bedrijfsrevisor/gecertificeerd accountant] zoals hierna gedefinieerd ontslaat het bestuursorgaan niet van haar verantwoordelijkheden.

Verantwoordelijkheden van de [commissaris] [bedrijfsrevisor / gecertificeerd accountant]

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over het [fusievoorstel] [splitsingsvoorstel]. In de context van onze opdracht zijn wij verantwoordelijk voor het beoordelen of, in het licht van de informatie waarvan wij kennis hebben, het [fusievoorstel] [splitsingsvoorstel] een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is.

Onze verantwoordelijkheid bestaat er tevens in een conclusie met redelijke mate van zekerheid te vormen over de relevantie en de redelijkheid van de ruilverhouding zoals opgenomen in het [fusievoorstel] [splitsingsvoorstel] en over het passend zijn van de toegepaste waarderingsmethoden. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat wij bij het uitvoeren van onze werkzaamheden overeenkomstig de norm inzake de controle van fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen altijd een afwijking van materieel belang ontdekken wanneer die bestaat.

² Vermeld de identificatie van de betrokken vennootschappen (maatschappelijke benaming, maatschappelijke zetel, ondernemingsnummer, enz.) (cf. par. 65 (c) (a)).

³ Verwijs naar het fusie- of splitsingsvoorstel met vermelding van de datum van neerlegging ter griffie van de ondernemingsrechtbank door elk van de betrokken vennootschappen (cf. par. 65 (c) (b)).

Conclusie

Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat

- De door de bestuursorganen gehanteerde waarderingsmethoden, zoals opgenomen in het [fusievoorstel] [splittingsvoorstel], in het gegeven geval passend zijn;
- [het betrekkelijk gewicht, dat bij de vaststelling van de in aanmerking genomen waarde aan deze methoden is gehecht, is [...]]; en
- De ruilverhouding relevant en redelijk is.

Bovendien, in het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd op het [fusievoorstel] [splittingsvoorstel], dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Basis voor de conclusie zonder voorbehoud

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de norm inzake de controle van fusie- en splitsingsverrichtingen van vennootschappen.

Onze verantwoordelijkheden op grond van deze norm staan beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de [commissaris] [bedrijfsrevisor / gecertificeerd accountant]”.

De waarde die door de bestuursorgaan aan de aandelen van elk van de betrokken vennootschappen werd weerhouden is de volgende: [..].

Deze leidt tot de volgende berekeningswijze van de ruilverhouding: [...].

Wij hebben de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht nageleefd.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderbouwende informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid [van bepaalde aangelegenheden]

[Indien van toepassing]

Overige aangelegenheid

[Indien van toepassing] [Bij de uitvoering van onze opdracht stelden wij volgende bijzondere moeilijkheden bij de waardering vast: ...].

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikel [XX] WVV in het kader van [fusievoorstel] [splittingsvoorstel] en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt. Dit verslag geldt enkel indien de [fusie] [splitsing] plaatsvindt binnen de 3 maanden volgend op de datum van ons verslag.

[plaats en datum]

Benaming van het kantoor van de beroepsbeoefenaar XYZ



[Commissaris]

Vertegenwoordigd door

Naam

[Bedrijfsrevisor/ Gecertificeerd accountant]

ITAA

Institute
for Tax Advisors
& Accountants