

**MEDEDELING<sup>1</sup> 2023/08 VAN DE RAAD VAN HET INSTITUUT VAN DE  
BEDRIJFSREVISOREN**

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

Onze referte  
MB/CL/jv

Datum  
10/07/2023

Geachte Confrater,

**Betreft: Grensoverschrijdende omzettingen, fusies en splitsingen – wijziging van het WVV**

### **1. Context**

Op 27 april 2023 heeft de Kamer een wet aangenomen tot wijziging van onder meer het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna “WVV”) met betrekking tot grensoverschrijdende omzettingen, fusies en splitsingen<sup>2</sup>.

Deze wet beoogt de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2121 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 tot wijziging van Richtlijn (EU) 2017/1132 met betrekking tot grensoverschrijdende omzettingen, fusies en splitsingen<sup>3</sup>.

Deze mededeling heeft tot doel de aangebrachte wijzigingen te onderzoeken, in het bijzonder die welke een impact hebben op de aan de bedrijfsrevisoren toevertrouwde opdrachten in het kader van grensoverschrijdende fusies, splitsingen en omzettingen.

---

<sup>1</sup> Via mededelingen 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.

<sup>2</sup> Wet van 25 mei 2023 tot wijziging van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, van de wet van 16 juli 2004 houdende het Wetboek van internationaal privaatrecht en van het Gerechtelijk Wetboek, onder meer ingevolge de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2121 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 tot wijziging van Richtlijn (EU) 2017/1132 met betrekking tot grensoverschrijdende omzettingen, fusies en splitsingen, *BS* 6 juni 2023.

<sup>3</sup> Cf. [EUR-Lex - 32019L2121 - NL - EUR-Lex \(europa.eu\)](#).

## 2. Nieuwigheden

Ten eerste voegt de wet een nieuwe met fusie door overneming gelijkgestelde verrichting toe, die als volgt wordt gedefinieerd:

*“de rechtshandeling waarbij het gehele vermogen van één of meer vennootschappen, zowel de rechten als de verplichtingen, als gevolg van ontbinding zonder vereffening overgaat op een andere vennootschap zonder uitgifte van aandelen in de verkrijgende vennootschap wanneer al hun aandelen en andere stemrechtverlenende effecten rechtstreeks of onrechtstreeks in handen zijn van één persoon of wanneer de vennoten of aandeelhouders in de fuserende vennootschappen hun effecten en aandelen in alle fuserende vennootschappen in dezelfde verhouding aanhouden” (art. 12:7, 2° WVV).*

Daarnaast wordt de grensoverschrijdende splitsing door scheiding ook toegevoegd aan de lijst van de met splitsing gelijkgestelde verrichtingen en als volgt gedefinieerd:

*“de grensoverschrijdende rechtshandeling waarbij een deel van het vermogen van een vennootschap, zowel de rechten als de verplichtingen, zonder ontbinding overgaat op één of meer verkrijgende of nieuwe door haar opgerichte vennootschappen tegen uitreiking aan de gesplitste vennootschap van aandelen in de verkrijgende of nieuwe vennootschappen” (art. 12:8, 3° WVV).*

Ten slotte moet in het kader van grensoverschrijdende fusies, splitsingen en omzettingen het fusie- of omzettingsvoorstel voortaan ook de aangeboden geldelijke vergoeding voor vennoten of aandeelhouders en voor houders van winstbewijzen in het kader van het uittredingsrecht alsook, in het kader van fusies, de aan de schuldeisers aangeboden waarborgen, zoals garanties en pandrechten, nader omschrijven (art. 12:111, tweede lid, 13° en 14°; art. 12:124, tweede lid, 15° en art. 14:18, 11° WVV).

## 3. Opdracht van de beroepsbeoefenaar in het kader van deze verrichtingen

De onderzochte wijzigingen hebben gevolgen voor de opdrachten die in het kader van grensoverschrijdende fusies en omzettingen aan de bedrijfsrevisor of gecertificeerd accountant worden toevertrouwd. Bovendien wordt in het kader van een grensoverschrijdende splitsing aan deze beroepsbeoefenaren een nieuwe opdracht toevertrouwd.

a. Grensoverschrijdende fusies

In het kader van een grensoverschrijdende fusie zal de beroepsbeoefenaar voortaan moeten verklaren of de geldelijke vergoeding als bedoeld in artikel 12:111, tweede lid, 13° WVV en de ruilverhouding relevant en redelijk zijn.

Met betrekking tot de beoordeling van de geldelijke vergoeding zal rekening moeten worden gehouden *“met de eventuele marktprijs van de aandelen in de fuserende vennootschappen vóór de aankondiging van het fusievoorstel of met de waarde van de vennootschappen, exclusief de gevolgen van de voorgestelde fusie, zoals bepaald volgens algemeen aanvaarde waarderingmethoden”*.

Ten slotte zal het verslag van de beroepsbeoefenaar ten minste de volgende gegevens moeten bevatten (art. 12:114 WVV):

- 0° /1 volgens welke methoden de voorgestelde geldelijke vergoeding is vastgesteld
- 1° volgens welke methoden de voorgestelde ruilverhouding is vastgesteld;
- 2° of de in de bepalingen onder 0°/1 en 1° bedoelde methoden passend zijn en tot welke waardering elke gebruikte methode leidt; tevens moet een oordeel worden gegeven over het betrekkelijke gewicht dat bij de vaststelling van de in aanmerking genomen waarde aan deze methoden is gehecht; en, indien in de fuserende vennootschappen verschillende methoden zijn gebruikt, tevens of het gebruik van verschillende methoden passend was;
- 3° in voorkomend geval, de bijzondere moeilijkheden bij de waardering.

b. Grensoverschrijdende splitsingen

Er wordt een nieuw artikel 12:128 WVV ingevoegd, dat een nieuwe opdracht toevertrouwt aan de bedrijfsrevisor en de gecertificeerd accountant in het kader van een grensoverschrijdende splitsing.

De procedure is vergelijkbaar met de procedure voor de hierboven onderzochte grensoverschrijdende fusie:

*“In elke vennootschap stelt de commissaris of, als er geen commissaris is, een door het bestuursorgaan of, bij een vennootschap onder firma of een commanditaire vennootschap, door de algemene vergadering aangewezen bedrijfsrevisor of gecertificeerd accountant, een schriftelijk verslag over het splitsingsvoorstel op.*

*De commissaris of de aangewezen bedrijfsrevisor of de gecertificeerd accountant moet in het bijzonder verklaren of de geldelijke vergoeding zoals bedoeld in artikel 12:124, tweede lid, 15°, en de ruilverhouding naar zijn mening al dan niet relevant en redelijk zijn, waarbij voor de beoordeling van de geldelijke vergoeding rekening wordt gehouden met de eventuele marktprijs van de aandelen in de gesplitste vennootschap vóór de aankondiging van het splitsingsvoorstel of met de waarde van de vennootschap, exclusief de gevolgen van de voorgestelde splitsing, zoals bepaald volgens algemeen aanvaarde waarderingmethoden.*

*Het in het eerste lid bedoelde verslag geeft ten minste aan:*

- 1° volgens welke methoden de voorgestelde geldelijke vergoeding is vastgesteld;*
- 2° volgens welke methoden de voorgestelde ruilverhouding is vastgesteld;*
- 3° of de in de bepalingen onder 1° en 2° bedoelde methoden passend zijn en tot welke waardering elke gebruikte methode leidt; tevens moet een oordeel worden gegeven over het betrekkelijke gewicht dat bij de vaststelling van de in aanmerking genomen waarde aan deze methoden is gehecht; en, indien in de aan de splitsing door overneming deelnemende vennootschappen verschillende methoden zijn gebruikt, tevens of het gebruik van verschillende methoden passend was;*
- 4° in voorkomend geval, de bijzondere moeilijkheden bij de waardering.”*

c. Grensoverschrijdende omzettingen

Ten slotte is ook de opdracht die aan de bedrijfsrevisor of gecertificeerd accountant is toevertrouwd in het kader van een grensoverschrijdende omzetting gewijzigd (art. 14:21 WVV).

De beroepsbeoefenaar zal voortaan een schriftelijk verslag moeten opstellen over het voorstel tot grensoverschrijdende omzetting en verslag moeten uitbrengen over de in artikel 14:20, derde lid, 1° WVV bedoelde staat van activa en passiva, alsook vermelden of het nettoactief is overgewaardeerd.

Net als voor de hierboven onderzochte verrichtingen, zal de beroepsbeoefenaar ook moeten verklaren of de geldelijke vergoeding al dan niet relevant en redelijk is, rekening houdend met de eventuele marktprijs van de aandelen in de vennootschap vóór de aankondiging van het omzettingsvoorstel, of met de waarde van de vennootschap, exclusief de gevolgen van de voorgestelde omzetting, zoals bepaald volgens algemeen aanvaarde waarderingmethoden.

Het verslag van de beroepsbeoefenaar in het kader van een grensoverschrijdende omzetting zal voortaan ten minste moeten aangeven:

- 1° volgens welke methoden de voorgestelde geldelijke vergoeding is vastgesteld;
- 2° of deze methoden passend zijn en tot welke waardering elke gebruikte methode leidt; tevens moet een oordeel worden gegeven over het betrekkelijke gewicht dat bij de vaststelling van de in aanmerking genomen waarde aan deze methoden is gehecht;
- 3° in voorkomend geval, de bijzondere moeilijkheden bij de waardering.

Met confraternele groeten,

Patrick VAN IMPE  
Voorzitter