

# HANDBOEK VENNOOTSCHAPSRECHT



# Handboek vennootschapsrecht

Tweede uitgave

Herman BRAECKMANS  
Robby HOUBEN



INTERSENTIA

Antwerpen – Gent – Cambridge

Handboek vennootschapsrecht. Tweede uitgave  
Herman Braeckmans en Robby Houben

© 2020 Lefebvre Sarrut Belgium NV  
Hoogstraat 139/6 – 1000 Brussel

ISBN 978-94-000-1043-7 (hardcover)  
ISBN 978-94-000-1044-4 (paperback)  
D/2020/7849/170  
NUR 827  
Gedrukt in de Europese Unie

Verantwoordelijke uitgever: Paul-Etienne Pimont, Lefebvre Sarrut Belgium NV  
Lay-out: Crius Group, Hulshout  
Omslagontwerp: Danny Juchtmans / [www.dsigngraphics.be](http://www.dsigngraphics.be)

Alle rechten voorbehouden. Niets uit deze uitgave mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand, of openbaar gemaakt, in enige vorm of op enige wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opnamen of enige andere manier, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de uitgever.

Ondanks alle aan de samenstelling van de tekst bestede zorg, kunnen noch de auteurs noch de uitgever aansprakelijkheid aanvaarden voor eventuele schade die zou kunnen voortvloeien uit enige fout die in deze uitgave zou kunnen voorkomen.

# VOORWOORD

Dit boek is de tweede editie van het *Handboek vennootschapsrecht*. De eerste editie verscheen in 2012. Sindsdien stond de trein van het vennootschapsrecht niet stil. In het bijzonder de invoering van een nieuw Wetboek van vennootschappen en verenigingen in 2019 en de daaropvolgende Herstelwet van 2020 zorgden voor een omwenteling. Een tweede editie van het *Handboek vennootschapsrecht* drong zich op en ligt nu voor.

Dit boek is in origine gegroeid uit de syllabus “Vennootschappen, verenigingen en stichtingen” die aan de studenten van de Universiteit Antwerpen (derde bachelor Rechten) ter beschikking werd gesteld. Na vele jaren rees het idee om deze syllabus te herwerken tot een boek. Dit initiatief heeft gevolgen voor de indeling, vorm en inhoud: dit boek is vooreerst bedoeld als leidraad bij de studie voor de studenten (derde bachelor Rechten).

Het opzet van dit boek is echter ook ruimer dan een emanatie van een syllabus. Het boek draagt de titel van handboek: de jurist kan dit ter hand nemen, als “handig” instrument om over het vennootschapsrecht te lezen en te reflecteren. Dit boek wil ook ten dienste staan van de praktijkjurist. In die optiek wordt o.m. ook waar mogelijk aandacht besteed aan de relevante rechtspraak en rechtsleer, zonder daarbij evenwel exhaustiviteit te willen nastreven. De idee is een aanzet te geven tot verdere reflectie en studie. De wetgeving, rechtspraak en rechtsleer, met inbegrip van de rechtsleer over het WVV, werd verwerkt tot en met de zomer van 2020.

Wat wetgeving betreft, zitten er bij het neerleggen van de pen voor dit boek nog perifere hervormingen in de pijplijn, in het bijzonder een hervorming van het verbintenissen- en aansprakelijkheidsrecht (met impact bijvoorbeeld op de quasi-immuniteit van de uitvoeringsagent). Omdat deze geplande hervormingen nog geen wet zijn geworden en het onduidelijk is of zij überhaupt wet zullen worden, blijven zij in dit boek buiten beschouwing.

Dit boek komt tot stand net na de grote hervorming die het WVV met zich meebracht. De eerste jaren zullen zich onvermijdelijk problemen van overgangsrecht voordoen. Het overgangsrecht is dan ook zeer relevant. Omdat de relevantie van het overgangsrecht evenwel in de tijd zal afnemen en dit boek de ambitie heeft om op langere termijn valabel te blijven, komt het overgangsrecht in dit boek niet aan bod. Om gelijkaardige redenen blijven de door de coronapandemie ingegeven tijdelijke noodmaatregelen over het houden van niet-fysieke algemene vergaderingen buiten beschouwing.

Bij het einde van elk deel werden voorbehouden randnummers aangebracht. Dit mag niet de indruk van onvolledigheid wekken. Een nieuwe uitgave met wijzigingen zou impliceren dat alle randnummers moeten worden aangepast. Om die reden wordt gekozen voor de methode van de voorbehouden randnummers. Daardoor blijven wijzigingen van randnummers bij een derde druk beperkt tot het deel waarin de wijzigingen werden aangebracht en worden wijzigingen van kruisverwijzingen zo veel mogelijk vermeden.

Achteraan bevat dit boek een trefwoordenregister, dat zeer omstandig is.

Dit boek behandelt in hoofdzaak het vennootschapsrecht. Het recht inzake verenigingen en stichtingen komt om die reden weinig aan bod.

Het boek richt zich op het Belgische vennootschapsrecht. Het Europese en internationale vennootschapsrecht wordt in dat opzicht enkel geanalyseerd voor zover dit relevant is voor het Belgische vennootschapsrecht. Grote beschouwingen *de lege ferenda* blijven achterwege: zij maken de teksten te ruim en worden opgenomen in andere publicaties van rechtsleer. Gelet op het opzet van het hele boek, kan rechtsvergelijking slechts uitermate beperkt en functioneel aan bod komen.

Gelet op de aparte organisatie van een opleidingsonderdeel “financieel recht” aan de Universiteit Antwerpen, wordt laatstgenoemd onderdeel buiten beschouwing gelaten. Om dezelfde redenen wordt het boekhoud- en jaarrekeningrecht slechts beperkt behandeld. Ook het strafrecht in verband met de onderneming valt in dat opzicht buiten het bestek van dit boek. Bepaalde zeer gespecialiseerde aspecten van het vennootschapsrecht worden maar summier behandeld: de openbare overname, transparantieverplichtingen en herstructurering. Uitgebreide beschouwingen hierover vallen, gelet op het opzet, buiten het bestek van dit handboek.

De auteurs (her)schreven dit boek niet alleen in volle wetenschappelijke verrijking van elkaar, maar ook in volle vriendschap. Zij deden dit in moeilijke omstandigheden: de coronapandemie woedde volop.

De auteurs volgen niet de klassieke weg: zij dragen dit boek niet op aan een familielid. Daarmee mag geen verkeerde indruk ontstaan: elk van beide auteurs verloor een ouder op zeer jonge leeftijd en werd ook nadien nog met verlies geconfronteerd. De betrokken personen blijven een unieke plaats in hun leven bewaren. Mogelijk hebben de zware verliezen elk van de auteurs getekend, maar ook gevormd in volharding. De auteurs koesteren hun familie des te meer. Die familie werd sinds de eerste uitgave overigens uitgebreid met jong leven. De ene auteur werd grootvader en de andere vader.

Aan wie dragen wij dit boek wel op?

Dit boek wordt opgedragen aan de student(e) van de Faculteit Rechten van de Universiteit Antwerpen, met enkele consideransen: opdat hij/zij, bij het einde van een – hopelijk mooie – jeugd en een stille aanzet tot een professioneel leven, normen en waarden zou onderkennen; opdat hij/zij in het leven, professioneel en privé, steeds ethisch zou handelen; opdat hij/zij zou inzien en aanvaarden dat het recht (en ook een tamelijk abstracte component als het recht over rechtspersonen) niet beperkt is tot loutere techniek, maar steeds tot stand zou moeten komen ter wille van mensen en voor mensen, met creatie van meer humaniteit.

Antwerpen, 31 augustus 2020

Prof. Dr. em. Herman Braeckmans  
Onderzoeksgroep Onderneming en  
Recht  
Universiteit Antwerpen  
Advocaat te Antwerpen

Prof. Dr. Robby Houben  
Onderzoeksgroep Onderneming en  
Recht  
Universiteit Antwerpen  
Advocaat te Antwerpen





# INHOUD

<i>Voorwoord</i> .....	v
------------------------	---

## DEEL 1.

VENNOOTSCHAP, VERENIGING EN ANDERE RECHTSFIGUREN .....	1
--	---

### Hoofdstuk 1.

<b>Het begrip vennootschap – Onderscheid met andere rechtsfiguren .....</b>	<b>3</b>
---	----------

I. Het begrip vennootschap .....	3
A. Definitie .....	3
B. Constitutieve kenmerken .....	3
C. Grondslag van de vennootschap: rechtshandeling .....	9
D. Kenmerken van de vennootschap op grond van een overeenkomst ...	10
II. Onderscheid met verwante rechtsfiguren .....	11
A. Vereniging .....	12
1. Vereniging in ruime zin: vennootschap en vereniging .....	12
2. Vereniging in enge zin .....	12
B. Onderneming .....	15
C. Stichting .....	16
D. Rechtspersoon .....	16
E. Mede-eigendom .....	17
F. Winstdeelnemende en andere overeenkomsten .....	18

### Hoofdstuk 2.

<b>Rechtspersoonlijkheid .....</b>	<b>21</b>
------------------------------------	-----------

I. Begrip .....	21
II. Rechtsgevolgen .....	22

### Hoofdstuk 3.

<b>Bronnen van het vennootschapsrecht .....</b>	<b>27</b>
---	-----------

I. Internationale bronnen .....	27
A. Europees vennootschapsrecht .....	27
B. Andere internationale bronnen van vennootschapsrecht .....	31
C. Paralegale normen (“soft law”) .....	31
II. Nationale bronnen .....	32

A. Wetboek van vennootschappen en verenigingen .....	32
B. Gemeen verbintenissen- en overeenkomstenrecht .....	37
C. Paralegale normen .....	37
D. Aanverwante wetgeving .....	37
E. Vennootschapsintern: statuten en intern reglement. ....	37

**Hoofdstuk 4.**

<b>Classificaties</b> .....	39
-----------------------------	----

I. Voorafgaande beschouwingen bij achterhaalde classificaties na de hervorming van het ondernemings- en vennootschapsrecht .....	39
II. Personenvennootschap en eigenvermogenvennootschap .....	41
A. Personenvennootschappen .....	41
B. Eigenvermogenvennootschappen .....	42
C. Belang van het onderscheid .....	43
III. Vennootschap met rechtspersoonlijkheid en vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid .....	44
A. Vennootschappen met rechtspersoonlijkheid .....	44
B. Volkomen en onvolkomen rechtspersonen .....	44
C. Vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid. ....	45
IV. Vennootschappen met beperkte en met onbeperkte gehoudenheid van de aandeelhouders of vennoten .....	45
A. Vennootschappen met beperkte gehoudenheid. ....	46
1. Principe: beperkte gehoudenheid. ....	46
2. Doorbraak van de beperkte gehoudenheid. ....	46
a. Contractuele doorbraak .....	46
b. Gerechtelijke doorbraak. ....	47
c. Wettelijke doorbraak .....	48
B. Vennootschappen met onbeperkte gehoudenheid .....	49
1. Vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid. ....	49
2. VOF .....	49
3. CommV .....	49
V. Genoteerde vennootschappen en vennootschappen die niet genoteerd zijn .....	50
VI. Andere indelingen .....	50

**Hoofdstuk 5.**

<b>Typologie</b> .....	51
------------------------	----

I. De maatschap .....	52
A. Omschrijving .....	52
B. Pluraliteit – bewijs – personenvennootschap. ....	53
C. Geen rechtspersoonlijkheid .....	53

D.	De maatschap heeft een vermogen .....	54
E.	De maatschapsgoederen zijn de collectieve eigendom van de maten ..	54
F.	Persoonlijke, onbepaalde en hoofdelijke gehoudenheid van de maten .....	55
G.	Bestuur en vertegenwoordiging .....	56
1.	Bestuur door de vennoten .....	56
2.	Bestuur door een of meer zaakvoerders .....	56
3.	Vertegenwoordiging .....	58
4.	Procederen van en tegen de maatschap .....	58
H.	Overdracht van aandelen .....	60
I.	Uitsluiting .....	60
J.	Onbepaalde of bepaalde duur .....	61
K.	Openlijk of stil .....	62
L.	Gewild of ongewild .....	65
II.	De vennootschap onder firma .....	66
A.	Inleiding .....	66
B.	Schriftelijke oprichting .....	66
C.	Rechtspersoonlijkheid .....	66
D.	Afzonderlijk vermogen .....	66
E.	Persoonlijke, hoofdelijke en onbepaalde gehoudenheid van vennoten in subsidiaire orde .....	67
F.	Bestuur en vertegenwoordiging .....	69
G.	Faillissement van de VOF en de vennoten .....	69
III.	De commanditaire vennootschap .....	72
A.	Inleiding .....	72
B.	Beherende vennoten of gecommanditeerden .....	72
C.	Stille vennoten of commanditair .....	74
D.	Bestuur en vertegenwoordiging .....	75
IV.	De besloten vennootschap .....	76
A.	Inleiding .....	76
1.	De BV als koninginnenstuk van het WVV .....	76
2.	De BV als standaardvennootschapsvorm .....	77
a.	De BVBA en het vervagende onderscheid met de NV .....	77
b.	De NV bleef niettemin populair .....	77
c.	Intentie van het WVV om dit te veranderen .....	78
d.	Flexibiliteit van de BV als aantrekkingspool .....	78
e.	Kanttekeningen bij de flexibiliteit van de BV .....	79
3.	Afschaffing van de starter-BVBA .....	80
B.	Geen pluraliteitsvereiste .....	80
C.	Volkomen rechtspersoonlijkheid .....	81
D.	Oprichting bij authentieke akte .....	81
E.	Bestuur en vertegenwoordiging .....	81

F.	Overdracht van aandelen . . . . .	82
1.	Beperkte overdraagbaarheid als uitgangspunt. . . . .	82
2.	Beperkte overdraagbaarheid is van aanvullend recht. . . . .	83
3.	De BV kan genoteerd zijn . . . . .	83
4.	Kritiek op de benaming “besloten vennootschap” . . . . .	84
5.	Statutaire en contractuele afwijking in het standaardmodel. . . . .	85
6.	Sanctie op verboden overdracht in het standaardmodel . . . . .	85
7.	Willekeurige weigering van overdracht in het standaardmodel . . . . .	86
8.	Overgang bij overlijden in het standaardmodel. . . . .	87
G.	Toetreding, uittreding en uitsluiting lastens het vennootschaps- vermogen . . . . .	87
1.	Achtergrond. . . . .	87
2.	Toetreding . . . . .	88
3.	Uittreding. . . . .	88
4.	Uitsluiting . . . . .	91
V.	De coöperatieve vennootschap . . . . .	92
A.	Inleiding. . . . .	92
1.	Historische achtergrond: de CV als populaire vluchtvorm . . . . .	92
2.	De wetgever neemt een bocht in het WVV. . . . .	92
3.	Definitie van de CV in het WVV . . . . .	93
4.	Verboden toegang voor professionele vennootschappen van vrije beroepen . . . . .	93
5.	Remediëring van enkele hiaten onder gelding van het W.Venn. . . . .	94
6.	Erkenningen . . . . .	94
7.	Op de valreep een op maat gesneden boek. . . . .	95
B.	Volkomen rechtspersoon. . . . .	95
C.	Bijzondere pluraliteitsvereiste . . . . .	96
D.	Authentieke oprichting . . . . .	96
E.	Kapitaalloos. . . . .	96
F.	Overdracht van aandelen . . . . .	96
G.	Toetreding, uittreding en uitsluiting. . . . .	97
1.	Toetreding . . . . .	97
2.	Uittreding. . . . .	98
3.	Uitsluiting . . . . .	99
H.	Grote vrijheid op het vlak van de werking – intern reglement . . . . .	99
VI.	De naamloze vennootschap . . . . .	100
A.	Inleiding. . . . .	100
B.	Authentieke oprichting . . . . .	101
C.	Volkomen rechtspersoonlijkheid – kapitaalplicht . . . . .	101
D.	Orgaanplicht . . . . .	102
E.	Bestuur . . . . .	102
1.	Monistisch model met collegiaal bestuur . . . . .	102
2.	NV met enige bestuurder. . . . .	103

3. Duaal bestuursmodel.....	105
4. Dagelijks bestuur.....	108
F. Overdracht van aandelen.....	109
VII. Europees economisch samenwerkingsverband.....	109
A. Inleiding.....	109
B. Samenwerkingsverband.....	110
C. Leden.....	110
D. Rechtspersoonlijkheid.....	110
E. Voorwerp.....	111
F. Financiële middelen.....	111
G. Organen.....	112
1. De ledenvergadering.....	112
2. Bestuur en vertegenwoordiging.....	112
VIII. De Europese vennootschap of <i>Societas Europaea</i> .....	113
A. Inleiding.....	113
B. Supranationale entiteit?.....	114
C. Kapitaal – rechtspersoonlijkheid.....	114
D. Oprichting.....	114
E. Bestuur en toezicht.....	115
IX. De Europese coöperatieve vennootschap of <i>Societas Cooperativa Europaea</i> .....	116
A. Inleiding.....	116
B. Supranationale entiteit?.....	116
C. Kapitaal.....	117
D. Doel.....	117
E. Oprichting.....	117
F. Bestuur, algemene vergadering en toezicht.....	118
G. Lidmaatschap.....	119
<b>Hoofdstuk 6.</b>	
<b>Keuzevrijheid, typedwang en omvorming.....</b>	<b>121</b>
A. Keuzevrijheid.....	121
B. Gesloten systeem – typedwang.....	121
C. Omzetting.....	124
DEEL 2.	
OPRICHTING VAN DE VENNOOTSCHAP.....	125
<b>Hoofdstuk 1.</b>	
<b>Geldigheidsvoorwaarden.....</b>	<b>127</b>
I. Pluraliteitsvereiste.....	127
A. Inleiding.....	127

B.	Sanctie bij eenhoofdige oprichting: nietigheid . . . . .	128
C.	Opmerking: pluraliteitsvereiste tijdens het bestaan van de vennootschap . . . . .	129
II.	De toestemming tot de vennootschap en de wilsgebreken . . . . .	130
A.	Wilsuiting of toestemming in persoon of bij volmacht – sterkmaking . . . . .	130
1.	Volmacht . . . . .	130
2.	Sterkmaking . . . . .	131
3.	Sanctie . . . . .	131
B.	Wilsgebreken . . . . .	131
1.	Inleiding . . . . .	131
2.	Dwaling . . . . .	132
3.	Bedrog . . . . .	133
III.	Bekwaamheid . . . . .	134
A.	Minderjarigen . . . . .	135
B.	Echtgenoten . . . . .	136
1.	Inleiding . . . . .	136
2.	Lidmaatschapsrechten van aandelen verworven met gemeenschappelijke gelden . . . . .	137
a.	Inleiding . . . . .	137
b.	Lidmaatschapsrechten (eigen) vs. vermogenswaarde (gemeenschappelijk) . . . . .	137
c.	Enkel i.g.v. besloten vennootschappen of professionele vennootschap . . . . .	137
d.	Inbreng van gemeenschappelijke goederen . . . . .	138
e.	De vermelding in het aandeelhoudersregister . . . . .	139
f.	Enkele praktische voorbeelden . . . . .	139
C.	Rechtspersonen . . . . .	139
IV.	Voorwerp en oorzaak . . . . .	140
A.	Voorwerp . . . . .	140
B.	Oorzaak . . . . .	141
1.	Inleiding: oorzaak als wettelijk doel en statutair voorwerp . . . . .	141
2.	Geoorloofde oorzaak . . . . .	142
3.	Overschrijding van het doel of voorwerp . . . . .	143
V.	De inbrengen . . . . .	144
A.	Inleiding . . . . .	144
B.	Inbrengen is een wezenlijke verplichting . . . . .	144
C.	Wat is voor inbreng vatbaar? . . . . .	145
D.	Onderscheid met de lening . . . . .	146
E.	Frauduleuze inbreng . . . . .	146
F.	Soorten inbreng (1): inbreng in geld, in natura of van nijverheid . . . . .	148
1.	Inbreng in geld . . . . .	148

2.	Inbreng in natura . . . . .	148
3.	Inbreng van nijverheid . . . . .	149
G.	Soorten inbreng (2): inbreng van eigendom en inbreng van genot. . . . .	150
1.	Inbreng van eigendom – analogie met koop . . . . .	150
2.	Inbreng van genot . . . . .	152
3.	Belang van het onderscheid: risico . . . . .	153
H.	Volstorting van de inbreng . . . . .	153
1.	Inleiding: volstorten is de inbreng uitvoeren . . . . .	153
2.	Opeisbaarheid en betaalbaarheid van de inbreng – volstor- tingsvordering . . . . .	154
3.	Sancties bij niet- of laattijdige levering van de inbreng . . . . .	155
4.	Belang van duidelijke vermeldingen bij volstorting van een inbreng in geld . . . . .	156
5.	Volstorting veronderstelt daadwerkelijke terbeschikking- stelling . . . . .	156
6.	Bevoegde rechtbank en bewijs . . . . .	157
I.	Geen verplichting tot gelijkheid van de inbrengen . . . . .	157
VI.	Winstverdelingsdoel, winstverdeling en verbod op leeuwenbeding . . . . .	158
A.	Inleiding . . . . .	158
B.	Winstverdelingsdoel: rechtstreeks of onrechtstreeks vermo- gensoordeel . . . . .	158
C.	Verdeling van winst en omslag van verlies . . . . .	159
1.	Inleiding . . . . .	159
2.	Wettelijke regeling: proportionaliteit . . . . .	159
3.	Andersluidende statutaire regeling . . . . .	160
D.	Het verbod van leeuwenbeding . . . . .	160
1.	Toepassingsgebied van het verbod . . . . .	161
2.	Opmerking: enkel verbod in vennootschappen . . . . .	163
3.	Sanctie . . . . .	163
a.	Nietigheid . . . . .	163
b.	Nietigheid leeuwenbeding = nietigheid vennootschap? . . . . .	163
VII.	<i>Affectio societatis</i> is geen aparte geldigheidsvereiste . . . . .	164

## Hoofdstuk 2.

<b>Vormvereisten</b> . . . . .	165	
I.	Vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid: maatschap . . . . .	165
II.	Vennootschappen met rechtspersoonlijkheid . . . . .	165
A.	Verplicht geschrift . . . . .	165
B.	Inhoud van de oprichtingsakte . . . . .	167
C.	Openbaarmaking van de oprichtingsakte . . . . .	167
1.	Wijze van openbaarmaking . . . . .	167
2.	Doelstelling van de openbaarmaking . . . . .	168

3. Sanctie.....	168
D. Bijzonder geval: niet openbaar gemaakte gegevens .....	169

**Hoofdstuk 3.**

<b>Sanctieregeling .....</b>	<b>171</b>
I. Inleiding .....	171
II. Nietigheid als sanctie voor de ongeldige oprichting van vennootschappen .....	171
A. De vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid (maatschap): gemeenrechtelijke nietigheid <i>ex tunc</i> .....	172
B. Vennootschappen met rechtspersoonlijkheid: bijzondere nietigheid <i>ex nunc</i> .....	172
C. Eigenvermogenvennootschappen: limitatieve nietigheidsgronden ...	173
1. Materieelrechtelijke gronden .....	173
2. Vormelijke gronden .....	173
3. Geen andere gronden dan de wettelijke .....	174
III. Regularisatie van de nietigheid is mogelijk voor de ongeldige vennootschap met rechtspersoonlijkheid .....	174
IV. Gevolgen van de nietigverklaring: vereffening, volstorting en aansprakelijkheid.....	175
V. Procesrechtelijke aspecten .....	176

**Hoofdstuk 4.**

<b>Verkrijging van rechtspersoonlijkheid.....</b>	<b>179</b>
I. Regel: rechtspersoonlijkheid vanaf neerlegging oprichtingsakte op de griffie.....	179
II. Uitzondering: rechtspersoonlijkheid vanaf inschrijving in het rechtspersonenregister .....	179

**Hoofdstuk 5.**

<b>Preconstitutief handelen: de vennootschap in oprichting .....</b>	<b>181</b>
I. Probleemstelling: fasen in de oprichtingsprocedure .....	181
II. Preconstitutief handelen: de vennootschap in oprichting.....	183
A. Vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid (maatschap) .....	183
B. Vennootschappen met rechtspersoonlijkheid (art. 2:2 WVV) .....	184
1. Uitgangspunt: persoonlijke gehoudenheid van de promotoren... ..	184
2. Uitzondering: gehoudenheid vennootschap in geval van overname na oprichting.....	185
a. Aard van de overname: bekrachtiging.....	186
b. Vorm en tegenwerpelijheid van de overname .....	186



- c. Voorwerp van de overname . . . . . 186
- d. Gevolgen van de overname (1): retroactiviteit . . . . . 187
- e. Gevolgen van de overname (2): bevrijding promotor . . . . . 188
- 3. Geen opschorting gehoudenheid promotor tussen aangaan  
verbintenis en verstrijken overnametermijn of overname . . . . . 189
- 4. De vennootschap in oprichting is geen ongewilde maatschap. . . . . 190
- 5. Art. 2:2 WVV betreft enkel de verhouding tegenover derden . . . . . 190

### DEEL 3.

## IDENTIFICATIE VAN DE VENNOOTSCHAP IN HET RECHTS- VERKEER. . . . . 193

### Hoofdstuk 1.

#### **Naam van de vennootschap . . . . . 195**

- I. De verplichting tot het dragen van een vennootschapsnaam . . . . . 195
  - A. Vennootschappen met rechtspersoonlijkheid (art. 2:3 WVV) . . . . . 195
  - B. Vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid (maatschap) . . . . . 197
- II. Regel: de keuze van de vennootschapsnaam is vrij . . . . . 197
- III. Bepalingen op de vrije keuze van de vennootschapsnaam. . . . . 198
  - A. Openbare orde, goede zeden en strafrecht. . . . . 198
  - B. Verwarringsgevaar (art. 2:3 WVV) . . . . . 199

### Hoofdstuk 2.

#### **Zetel van de vennootschap . . . . . 201**

- I. Belang van de zetel. . . . . 201
- II. Statutaire en werkelijke zetel . . . . . 202
- III. Zetelverplaatsing . . . . . 205
  - A. Binnenlandse zetelverplaatsing . . . . . 205
  - B. Grensoverschrijdende zetelverplaatsing . . . . . 207

### Hoofdstuk 3.

#### **Nationaliteit van de vennootschap . . . . . 211**

- I. Aanknopingspunt voor toepasselijk recht . . . . . 211
  - A. Inleiding . . . . . 211
  - B. Relevant aanknopingspunt: statutaire zetel (art. 110 WIPR) . . . . . 211
  - C. Nationaliteitsverandering . . . . . 212
- II. *Cautio iudicatum solvi*. . . . . 212

DEEL 4.	
BESTUUR EN VERTEGENWOORDIGING .....	213
<b>Hoofdstuk 1.</b>	
<b>Begripsafbakening en juridische kwalificatie van bestuur en vertegenwoordiging .....</b>	<b>215</b>
I. Begrippen bestuur en vertegenwoordiging: intern vs. extern bestuur ..	215
II. Juridische kwalificatie van bestuur en vertegenwoordiging. ....	215
A. Het bestuur .....	216
1. Contractuele rechtsverhouding .....	216
2. Verschillende kwalificaties in de rechtsleer – geen arbeids-overeenkomst. ....	216
3. Bestuur als gemengde overeenkomst. ....	218
4. <i>Intuitu personae</i> karakter van de bestuurdersovereenkomst. ...	219
B. Vertegenwoordiging van rechtspersonen: organieke vertegenwoordiging. ....	220
1. Inleiding. ....	220
2. Het orgaanbegrip .....	221
3. Organieke vertegenwoordiging – Verschil met lastgeving. ....	222
4. Bijzondere lasthebbers .....	225
<b>Hoofdstuk 2.</b>	
<b>De relevantie van het onderscheid tussen personen- en eigenvermogensvennootschappen inzake bestuur en vertegenwoordiging .....</b>	<b>227</b>
I. Verplichting een bestuur te organiseren .....	227
II. Vertegenwoordigingsmacht (Prokura) .....	227
<b>Hoofdstuk 3.</b>	
<b>Bestuur en vertegenwoordiging in de personenvennootschappen .....</b>	<b>229</b>
I. Inleiding .....	229
II. Interne organisatie van het bestuur en bestuursbevoegdheid .....	229
A. Inleiding. ....	229
B. Bestuursbevoegdheid van de vennoten (aanvullend recht) .....	230
1. Elke vennoot is afzonderlijk bestuursbevoegd. ....	230
2. Omvang van de bestuursbevoegdheid. ....	230
3. Recht op anticipatief verzet (vetorecht) .....	231
C. Contractuele regeling: aanstelling van zaakvoerder(s) .....	232
1. Soorten zaakvoerders. ....	232
2. Einde bestuursrecht individuele vennoten .....	232
3. Tegenwerpelijkheid van de benoeming. ....	233
4. Duur van het mandaat .....	233

5.	Bevoegdheden van de zaakvoerder(s) .....	233
6.	Bezoldiging van de zaakvoerder .....	234
7.	Afzetting en ontslag van de zaakvoerder .....	234
	a. Statutaire zaakvoerder-vennoot .....	235
	b. Statutaire zaakvoerder-niet-vennoot .....	236
	c. Niet-statutaire zaakvoerder .....	236
III.	Extern optreden van de vennootschap: vertegenwoordiging .....	237
	A. Voorwaarden voor vertegenwoordiging .....	237
	1. Inleiding .....	237
	2. Handelen in naam en voor rekening van de vennootschap (in hoedanigheid) .....	237
	3. Handelen binnen bevoegdheid .....	238
	B. Verificatie van de vertegenwoordigingsbevoegdheid .....	238
	1. Inleiding .....	238
	2. Vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid (maatschap) ....	238
	3. Vennootschappen met rechtspersoonlijkheid .....	239
	C. Rechtsgevolgen van onbevoegd handelen .....	239
	1. Regel: de vennootschap is niet gebonden .....	239
	2. Uitzonderingen: gebondenheid van de vennootschap ondanks onbevoegd handelen vertegenwoordiger .....	240
	a. Bekrachtiging .....	240
	b. Schijnmandaat (vertrouwensleer) .....	240
	c. Verrijking zonder oorzaak .....	241
	d. Zaakwaarneming .....	241

#### Hoofdstuk 4.

	<b>Bestuur en vertegenwoordiging in de eigenvermogensvennootschappen. ...</b>	<b>243</b>
I.	Inleiding .....	243
II.	De interne organisatie van het bestuur .....	243
	A. Inleiding .....	243
	B. Benoemingsvoorwaarden voor bestuurders .....	244
	1. Geen algemene wettelijke kwaliteits- of benoemingsvoor- waarden .....	244
	2. Mogelijke statutaire voorwaarden .....	246
	3. Wettelijke onverenigbaarheden en verbodsbepalingen .....	246
	C. Benoemingswijze .....	247
	D. Aantal bestuurders .....	248
	E. Duur van het bestuurdersmandaat .....	249
	1. Duurtijd .....	249
	2. Aanvangs- en einddatum van het mandaat .....	249
	F. Afzetting .....	250
	1. NV .....	250

a.	Raad van bestuur en raad van toezicht .....	250
b.	Directieraad .....	252
c.	Enige bestuurder .....	252
2.	BV en CV .....	253
G.	Vrijwillig ontslag .....	254
1.	Eenzijdige rechtshandeling – geen aanvaarding vereist. ....	254
2.	Geen ontijdig ontslag – aanblijven op verzoek van de vennootschap voor de lopende zaken .....	254
3.	Werking in de tijd van het ontslag .....	256
H.	Bezoldiging van bestuurders – remuneratie in de genoteerde vennootschap .....	257
1.	Regel: algemene vergadering is bevoegd en heeft absolute vrijheid .....	257
2.	Vermoeden van bezoldiging .....	258
3.	Striktere regeling voor de bezoldiging van bestuurders in de genoteerde vennootschap .....	259
a.	Inleiding .....	259
b.	Regels over de variabele vergoeding .....	259
c.	Remuneratieverslag .....	260
d.	Remuneratiebeleid .....	260
e.	Remuneratiecomité .....	261
f.	Vertrekvergoeding .....	262
III.	Bevoegdheden van het bestuursorgaan en mogelijkheid tot delegatie van bevoegdheden .....	262
A.	Regel: het bestuursorgaan heeft de residuaire en volledige bevoegdheid .....	262
1.	Volheid van bevoegdheid, residuaire bevoegdheid en toege- wezen bevoegdheid .....	262
2.	Exclusieve bevoegdheden ten aanzien van de algemene vergadering .....	263
3.	Het bestuur kan niet de bevoegdheden van andere organen uitoefenen .....	263
4.	Enkele voorbeelden van bestuursbevoegdheden .....	264
a.	Vervreemding van het vennootschapsvermogen .....	264
b.	Vertegenwoordigingsbevoegdheid .....	264
c.	Faillissement en gerechtelijke reorganisatie .....	265
B.	Bevoegdheidsbeperkingen .....	265
1.	Statutaire bevoegdheidsbeperkingen .....	265
2.	Wettelijke bestuursinterne bevoegdheidsbeperkingen in NV met dual bestuur .....	265
C.	Delegatie van bestuursbevoegdheden aan het dagelijks bestuur ...	266
1.	Inleiding .....	266

2.	Dagelijks bestuur.....	266
a.	<i>Ratio</i> .....	266
b.	Bevoegdheid op grond van de wet .....	267
c.	Gedelegeerde bevoegdheid.....	267
d.	Omvang van de bevoegdheidsdelegatie: dagelijks bestuur ...	267
e.	Benoeming en afzetting van de dagelijks bestuurder .....	269
f.	Bijzondere kwestie: de bevoegdheid van de afgevaardigd bestuurder .....	269
D.	Facultatieve adviserende comités in de schoot van het bestuursorgaan.....	270
E.	Verplichte comités in genoteerde vennootschap: audit- en remuneratiecomité .....	271
IV.	Regels over de besluitvorming in de eigenvermogensvennootschap. ....	271
A.	Collegiale besluitvorming in de NV vs. individuele besluitvorming in de BV en de CV .....	272
1.	Collegiale besluitvorming in de NV .....	272
a.	Principes .....	272
b.	Rechten en plichten van individuele bestuurders.....	274
i.	Controle- en informatierecht/-plicht van de individuele bestuurder .....	275
ii.	Discretieplicht .....	276
iii.	Loyauteitsplicht .....	276
2.	Individuele bevoegdheid van de bestuurder in de BV en de CV ..	277
B.	Belangenconflictregeling.....	277
1.	Inleiding.....	277
2.	Toepassingsvoorwaarden voor de belangenconflictregeling ...	278
a.	Inleiding .....	278
b.	Vermogensrechtelijk belang van een bestuurder .....	279
c.	Belang van de bestuurder is strijdig met het belang van de vennootschap .....	280
d.	Uitzonderingen .....	281
3.	De belangenconflictprocedure .....	282
a.	BV of CV met collegiaal bestuur en NV met raad van bestuur.....	282
b.	BV of CV met meerdere individueel bevoegde bestuurders..	283
c.	BV, CV of NV met enige bestuurder .....	283
d.	NV met duaal bestuur .....	284
e.	Geen delegatie .....	284
f.	Bijzonder geval: meerdere geconflicteerde bestuurders, maar niet allemaal, waardoor een quorum niet is bereikt ...	285
4.	Verslaggeving en publiciteit .....	286
5.	Sancties.....	286

6.	Bijzondere regeling voor groepsinterne belangenconflicten inzake de genoteerde vennootschap	287
a.	Toepassingsvoorwaarden	288
b.	Procedure	289
c.	Sancties	292
C.	Behoorlijk bestuur ( <i>corporate governance</i> )	292
D.	Nietigheid van besluiten	294
V.	Vertegenwoordiging van de eigenvermogensvennootschap: Prokura-regime	294
A.	Inleiding	294
B.	Uitgangspunt: volledige vertegenwoordigingsbevoegdheid en -macht van het bestuursorgaan	295
C.	Modulering van de vertegenwoordigingsbevoegdheid	296
1.	Kwalitatieve en kwantitatieve statutaire bevoegdheidsbeperkingen	296
a.	Mogelijkheid van statutaire kwalitatieve en kwantitatieve contractuele bevoegdheidsbeperkingen	296
b.	Louter interne werking	296
c.	Bijzondere wettelijke toepassing: overschrijding van het statutaire voorwerp	297
d.	Vertegenwoordigingsbevoegdheid vs. vertegenwoordigingsmacht	298
e.	Invloed van de kwade trouw van de derde	298
2.	Eén- of meerhandtekeningclausules	299
a.	Regel: één- of meerhandtekeningclausules zijn mogelijk en tegenwerpelijk aan derden	299
b.	Eén- of meerhandtekeningclausules kunnen ten aanzien van derden enkel algemene gelding hebben	300
c.	Concurrerende vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuursorgaan	301
D.	Invloed van delegatie van vertegenwoordigingsbevoegdheid aan het dagelijks bestuur – Wettelijke grenzen op de vertegenwoordigingsbevoegdheid en -macht van dit orgaan	301
1.	Tegenwerpelijkheid vertegenwoordigingsbevoegdheid en -macht	301
2.	Wettelijke beperkingen op de vertegenwoordigingsbevoegdheid en -macht	301
3.	Prokuraregime	302
VI.	Bestuurdersaansprakelijkheid	302
A.	Inleiding	302
B.	Gronden van aansprakelijkheid	304
1.	Gewone bestuursfout	304

a.	Inleiding .....	304
b.	Foutvereiste .....	305
c.	Enkele voorbeelden .....	309
d.	Hoofdelijke aansprakelijkheid .....	310
e.	Omvang van de schadevergoedingsplicht .....	310
f.	Oorzakelijk verband .....	311
2.	Inbreuk op het WVV of de statuten .....	311
a.	Inleiding .....	311
b.	Enkele voorbeelden .....	312
c.	Mogelijkheid om aan de aansprakelijkheid te ontkomen ..	313
d.	Schade en oorzakelijk verband .....	314
e.	Van strikte toepassing .....	315
3.	Onrechtmatig financieel voordeel na de toepassing van de belangenconflictprocedure .....	315
4.	Onrechtmatige daad .....	317
a.	Inleiding .....	317
b.	Aansprakelijkheid tegenover de vennootschap en derden – vereiste fout .....	317
c.	Schadevergoedingsplicht .....	320
d.	Individuele aansprakelijkheid – <i>in-solidum</i> -aansprake- lijkheid .....	321
5.	Kennelijk grove fout die heeft bijgedragen tot het faillissement ..	321
a.	Inleiding .....	321
b.	Van toepassing op alle vennootschappen .....	322
c.	Welke bestuurders (of andere personen) worden gevisieerd? .....	323
d.	Kennelijk grove fout .....	323
e.	Aansprakelijkheid na faillissement – bijdrage fout tot het faillissement .....	326
f.	Schadevergoedingsplicht .....	326
g.	Individuele of hoofdelijke aansprakelijkheid .....	327
h.	Houder van de aansprakelijkheidsvordering .....	327
i.	Bevoegde rechtbank .....	327
6.	<i>Wrongful trading</i> .....	327
7.	Aansprakelijkheid voor fiscale en socialezekerheidsschulden ....	329
a.	Aansprakelijkheid voor bepaalde fiscale schulden .....	329
b.	Aansprakelijkheid voor socialezekerheidsschulden .....	332
C.	De aansprakelijkheidsvordering .....	335
1.	Vennootschapsvordering of <i>actio mandati</i> .....	335
2.	Minderheidsvordering .....	337
a.	Inleiding .....	337
b.	Vordering voor rekening van de vennootschap .....	337
c.	Vereisten voor het instellen van de minderheidsvordering ..	338

d.	Procedurele aspecten .....	338
e.	Kosten van de procedure .....	339
f.	De minderheidsvordering is weinig aantrekkelijk.....	339
3.	Vordering van derden – vordering van de curator .....	340
D.	Wettelijke beperking van bestuurdersaansprakelijkheid.....	342
1.	<i>Ratio</i> .....	342
2.	Maximale aansprakelijkheidsbedragen.....	344
3.	Draagwijdte van de aansprakelijkheidsbeperking .....	345
4.	Verbod tot verdere beperking.....	346
E.	Afstand van de bestuurdersaansprakelijkheid door kwijting of dading.....	348
1.	Kwijting .....	348
a.	Inleiding .....	348
b.	Draagwijdte van de kwijting .....	348
c.	Tijdstip van de kwijting .....	349
d.	Mogelijke houdingen van de algemene vergadering tegenover het verzoek tot kwijting .....	349
e.	Rechtsgeldigheid van de kwijting is afhankelijk van de kwaliteit van de jaarrekening .....	350
2.	Dading .....	351
F.	Verjaring .....	351

## Hoofdstuk 5.

### De bestuurder-rechtspersoon en de vereiste om een vaste vertegenwoordiger te benoemen..... 353

I.	Inleiding – De verplichte benoeming van de vaste vertegenwoordiger in de bestuurder-rechtspersoon .....	353
II.	Benoeming, afzetting en ontslag van de vaste vertegenwoordiger .....	353
A.	Benoeming.....	353
B.	Afzetting en ontslag.....	355
C.	Openbaarmaking.....	356
III.	De rechtsverhoudingen bestuurder-rechtspersoon – vaste vertegenwoordiger en vaste vertegenwoordiger – bestuurde vennootschap.....	356
IV.	Aansprakelijkheid .....	357

## DEEL 5.

### BESLUITVORMING DOOR VENNOTEN EN AANDEELHOUDERS.... 359

## Hoofdstuk 1.

### Inleiding..... 361

## Hoofdstuk 2.

### Besluitvorming door de vennoten in personenvennootschappen..... 363



**Hoofdstuk 3.**

<b>Besluitvorming door de aandeelhouders in de eigenvermogen-vennootschappen: algemene vergadering</b> .....	365
I. Inleiding .....	365
II. Definitie van de algemene vergadering – absenteïsme – activisme.....	365
A. Definitie .....	365
B. Absenteïsme .....	366
C. Activisme.....	366
III. Bevoegdheden van de algemene vergadering .....	367
A. Inleiding.....	367
B. De algemene vergadering is het hoogste orgaan van de vennootschap, maar heeft slechts toegewezen bevoegdheden.....	367
C. Welke bevoegdheden? .....	369
1. Inleiding.....	369
2. De gewone algemene vergadering .....	369
3. De bijzondere algemene vergadering.....	370
4. De “tussentijdse” algemene vergadering.....	372
5. De buitengewone algemene vergadering.....	372
a. Statutenwijziging.....	372
b. Wijziging van het voorwerp en de doelen.....	373
c. Wijziging van rechten verbonden aan aandelen .....	374
d. Herstructurering.....	377
6. Opmerking.....	377
IV. Deelname- en stemgerechtigden op de algemene vergadering.....	377
A. Aandeelhouders .....	377
1. Regel: steeds deelname- en stemrecht .....	377
2. Wie geldt als deelnamegerechtigd aandeelhouder?.....	378
3. Statutaire formaliteiten .....	379
4. Registratieverplichting in genoteerde vennootschap .....	380
5. Deelname en stemming bij volmacht .....	381
a. Algemeen .....	381
b. Het verzoek tot verlening van volmachten in de genoteerde vennootschap.....	383
c. Openbaar verzoek tot verlening van volmachten.....	383
d. Transparantie van volmachtadviseurs in de genoteerde vennootschap.....	384
6. Recht op bijstand van een advocaat? .....	385
B. Andere categorieën effectenhouders – andere personen .....	386
C. Bestuurders en commissarissen.....	387
D. Betwisting over het deelnamerecht .....	388
V. Voorbereiding van de algemene vergadering .....	388
A. Het recht de algemene vergadering bijeen te roepen .....	388

1.	Het bestuur kan de algemene vergadering steeds bijeenroepen ..	388
2.	Verplichting voor het bestuur om de algemene vergadering samen te roepen in bepaalde gevallen .....	389
a.	Gewone jaarlijkse algemene vergadering .....	389
b.	Algemene vergadering op initiatief van aandeelhouders ..	390
3.	Uitstel- en verdagingsrecht .....	390
4.	De commissaris – andere statutair aangeduide personen .....	391
B.	Vormvereisten voor de oproeping ter algemene vergadering .....	391
1.	Inleiding .....	391
2.	Communicatie via e-mail als norm .....	391
3.	BV .....	393
4.	CV .....	393
5.	NV .....	393
6.	Genoteerde vennootschap .....	394
7.	Geen oproeping vereist bij eenparigheid .....	394
C.	Inhoud van de oproeping .....	394
1.	Plaats, dag en uur .....	395
2.	Agenda .....	395
3.	Verplichte vermeldingen in de oproeping ter algemene vergadering van een genoteerde vennootschap en op de website van de genoteerde vennootschap .....	396
4.	Van <i>pull</i> naar <i>push</i> inzake informatieverschaffing aan aandeelhouders over hun deelname aan de algemene vergadering van een genoteerde vennootschap .....	396
D.	Begeleidende documenten .....	397
VI.	De vergaderingsregels .....	398
VII.	Schriftelijke algemene vergadering, stemming per brief en elektronische deelname op afstand aan de algemene vergadering .....	400
A.	Schriftelijke algemene vergadering .....	400
B.	Stemming per brief .....	401
C.	Elektronische algemene vergadering en elektronische stemming ..	402
1.	Elektronische algemene vergadering .....	402
2.	Elektronische stemming .....	403
VIII.	Aspecten van de uitoefening van het stemrecht .....	403
A.	Alle aandelen geven recht op één stem .....	404
1.	Regel van aanvullend recht – meervoudig stemrecht is mogelijk .....	404
2.	Dubbel stemrecht (loyauteitstemrecht) in de genoteerde vennootschap .....	404
3.	De koppeling tussen aandelen en stemrecht is niet noodzakelijk, noch exclusief .....	407
4.	Onderaandelen .....	407

B.	Statutaire stemrechtbeperking.....	408
C.	Stemovereenkomsten.....	408
1.	Inleiding.....	408
2.	<i>Ratio</i> .....	409
3.	Voorbeelden.....	409
4.	Geldigheidsvereisten.....	410
5.	De nietigheidssanctie.....	411
6.	Niet-naleving van de geldige stemovereenkomst.....	412
7.	Stemovereenkomsten en de statuten.....	412
IX.	Besluiten van de algemene vergadering: werking, aard en nietigheid... ..	413
A.	Het besluit: werking en aard.....	413
B.	Nietigheid van besluiten.....	414
1.	Inleiding.....	414
2.	Nietigheidsgronden.....	415
a.	Vormelijke gebreken.....	416
b.	Rechtsmisbruik, misbruik, overschrijding of afwen- ding van bevoegdheid.....	417
c.	Uitoefening van krachtens een wettelijke bepaling buiten het WVV opgeschorte stemrechten.....	422
d.	Enige andere reden in het WVV vermeld.....	422
e.	Opmerking.....	422
f.	Nietigheid van een stem.....	423
3.	De vordering tot nietigverklaring.....	424
4.	Gevolgen van de nietigheid – rechten van een derde te goeder trouw.....	427
5.	De vordering tot opschorting van het vernietigbare besluit... ..	428
6.	Regularisatie.....	429

## DEEL 6.

AANDELEN EN ANDERE EFFECTEN.....	431
----------------------------------	-----

### Hoofdstuk 1.

Definitie, kenmerken en indelingen van aandelen.....	433
--	-----

I.	Definitie van het begrip aandeel.....	433
II.	Kenmerken van aandelen.....	434
A.	Deel van de inbrengen.....	434
B.	Een bundel rechten en plichten.....	435
1.	Inleiding.....	435
2.	Individueel controlerecht van de aandeelhouder of vennoot bij gebreke van benoeming van een commissaris.....	436
3.	Vraagrecht.....	438
C.	Beslagbaar vermogensbestanddeel.....	442

III. Onderverdelingen van aandelen . . . . .	443
A. Indeling van aandelen naar de vorm . . . . .	444
1. Het aandeel op naam . . . . .	444
2. Het gedematerialiseerd aandeel . . . . .	445
a. Inleiding . . . . .	445
b. Omzetting in aandelen op naam . . . . .	445
c. Overdracht . . . . .	445
d. Mede-eigendomsrecht van de effectenhouders . . . . .	446
B. Indeling van aandelen volgens de aard van het verleende recht . . . . .	446
1. Inleiding . . . . .	446
2. De effecten in de CV . . . . .	446
3. De effecten in de BV en de NV . . . . .	447
a. Inleiding . . . . .	447
b. Aandelen . . . . .	447
c. Aandelen zonder stemrecht . . . . .	448
d. Aandelen met meervoudig stemrecht . . . . .	449
e. Winstbewijzen . . . . .	449
f. Obligaties . . . . .	451
g. Converteerbare obligaties . . . . .	453
h. Inschrijvingsrechten . . . . .	454

## Hoofdstuk 2.

<b>Overdracht van aandelen op naam . . . . .</b>	<b>459</b>
I. Inleiding . . . . .	459
II. Overdracht van aandelen in de personenvennootschappen . . . . .	459
A. Regel: aandelen zijn niet overdraagbaar . . . . .	459
B. Afwijkende statutaire regeling . . . . .	460
C. Totstandkoming van de overdracht . . . . .	461
D. Tegenwerpelijkheid van de overdracht tegenover de vennootschap of de medevennoten . . . . .	461
III. Overdracht van aandelen in de eigenvermogensvennootschappen . . . . .	462
A. Inleiding . . . . .	462
B. Mogelijkheid tot overdracht . . . . .	462
C. Contractuele overdraagbaarheidsbeperingen in de NV: bedingen van onvervreemdbaarheid, goedkeurings- en voorkoopclausules . . . . .	463
1. Inleiding . . . . .	463
2. Onvervreemdbaarheids-, goedkeurings- en voorkoopclausules: begripsomschrijving . . . . .	464
a. Onvervreemdbaarheidsbedingen . . . . .	464
b. Goedkeuringsclausules . . . . .	465
c. Voorkoopclausules . . . . .	465

d.	Combinaties .....	466
3.	Voorwaarden voor onoverdraagbaarheidsbedingen, goedkeurings- en voorkoopclausules .....	467
a.	Toepassingsgebied .....	467
b.	Onoverdraagbaarheidsbedingen .....	468
c.	Goedkeurings- en voorkoopclausules .....	469
d.	Bijzondere regeling in het raam van een openbaar bod ...	470
e.	De sanctie: nietigheid .....	470
4.	Tegenwerpelijheid van onoverdraagbaarheidsbedingen, goedkeurings- en voorkoopclausules .....	471
D.	Totstandkoming van de overdracht .....	473
E.	Tegenwerpelijheid van de overdracht aan de vennootschap en derden: het aandeelhoudersregister .....	475
1.	De regel: tegenwerpelijheid na inschrijving in het aandeel- houdersregister .....	475
2.	Verplichting tot het aanhouden van een aandeelhouders- register, modaliteiten van het register en inzagerecht .....	476
3.	De verplichting tot inschrijving in het register .....	477
4.	Wijze van inschrijving .....	478
5.	Certificaat .....	479
6.	Inschrijving in het aandeelhoudersregister vs. geldigheid en uitvoering van de overdracht .....	479
7.	Bewijswaarde van het register .....	479
F.	Bijzonder probleem: de overdracht van nog niet volgestorte aandelen .....	480
G.	Contractuele garanties bij de overdracht van aandelen .....	481
1.	Inleiding .....	481
2.	Context van de contractuele garanties .....	481
3.	Werking .....	482
H.	Contractuele voorwaarden verbonden aan de overdracht van aandelen .....	483
I.	Bevoegde rechtbank voor geschillen over de overdracht van aandelen .....	485

### Hoofdstuk 3.

	<b>Certificering</b> .....	487
I.	Inleiding .....	487
II.	De regeling van certificering in het WVV – Toepassingsgebied .....	487
III.	Rechten en plichten van de emittent van de certificaten .....	488
IV.	Rechten en plichten van de certificaathouders .....	489

<b>Hoofdstuk 4.</b>	
<b>De openbaarmaking van belangrijke deelnemingen (“transparantie”) . . . .</b>	<b>491</b>
I. Inleiding . . . . .	491
II. Kennisgevingsplicht in de genoteerde vennootschap . . . . .	491
III. Kennisgevingsplicht in het raam van de witwaswetgeving . . . . .	493
IV. Sancties . . . . .	494
<b>Hoofdstuk 5.</b>	
<b>Openbaar overnamebod . . . . .</b>	<b>495</b>
DEEL 7.	
KAPITAAL EN VERMOGEN IN DE EIGENVERMOGEN- VENNOOTSCHAP . . . . .	497
<b>Hoofdstuk 1.</b>	
<b>Inleiding . . . . .</b>	<b>499</b>
<b>Hoofdstuk 2.</b>	
<b>Begrip en functie van kapitaal en vermogen – Onderscheid met andere vennootschapsrechtelijke rechtsfiguren . . . . .</b>	<b>501</b>
I. Begripsafbakening . . . . .	501
A. Vermogen . . . . .	501
B. Kapitaal en eigen vermogen . . . . .	501
C. Kapitaal is statisch; vermogen is evolutief . . . . .	503
D. Formaliteiten bij aanvang en bij wijziging . . . . .	504
II. Functie . . . . .	504
A. Bescherming van schuldeisers van de vennootschap . . . . .	505
B. Afbakening van rechten en plichten van aandeelhouders . . . . .	506
III. Verhouding tussen kapitaal en andere vennootschapsrechtelijke rechtsfiguren in NV . . . . .	507
A. Verhouding kapitaal – inbrengen . . . . .	507
B. Verhouding kapitaal – beperking van gehoudenheid . . . . .	508
C. Verhouding kapitaal – rechtspersoonlijkheid . . . . .	508
D. Aan kapitaal verwante begrippen . . . . .	508
<b>Hoofdstuk 3.</b>	
<b>Vorming en verhoging van het kapitaal en het vermogen via inbrengen . . .</b>	<b>511</b>
I. Inleiding . . . . .	511
II. Omvang van het kapitaal en het vermogen . . . . .	512
A. Inleiding . . . . .	512
B. Minimumkapitaal in NV; geen minimumvermogen in BV en CV . . .	512

1.	Overzicht	512
2.	Geplaatst vs. gestort kapitaal; geplaatste aandelen vs. effectieve stortingen	513
3.	Garantieverplichting in hoofde van de oprichters.	514
C.	Toereikend aanvangskapitaal en aanvangsvermogen – Regeling van het financieel plan.	514
1.	Inleiding	514
2.	Het financieel plan	515
3.	Oprichtersaansprakelijkheid i.v.m. het financieel plan.	516
4.	Kennelijk ontoereikend aanvangskapitaal of aanvangsvermogen	518
5.	Omvang van de oprichtersaansprakelijkheid.	519
6.	Wie kan vorderen?	520
III.	Wijze van kapitaal- en vermogensvorming via inbrengen en controle daarop	520
A.	Inleiding	520
B.	De vorming van het kapitaal en het vermogen met inbrengen in geld.	520
C.	De vorming van het kapitaal en het vermogen met inbrengen in natura.	522
1.	Inleiding en <i>ratio</i> .	522
2.	De regel inzake de waardering van inbrengen in natura	523
a.	Vrije waardering door de promotoren	523
b.	Deskundige beoordeling door een bedrijfsrevisor.	524
c.	Onenigheid tussen de oprichters en de bedrijfsrevisor	525
d.	Publiciteitsregels	526
e.	Sanctie.	526
3.	De inbreng van nijverheid in BV en CV is een inbreng in natura	527
4.	Uitzondering op de revisorale verslagplicht.	529
D.	Quasi-inbreng	530
1.	Revisorale verslagplicht – goedkeuring algemene vergadering	530
2.	<i>Ratio</i>	530
3.	Uitzonderingen op de revisorale verslagplicht.	531
4.	Sancties.	531
5.	Niet-toepasselijkheid op BV en CV: kritiek	532
E.	De vorming van het kapitaal door opnemng van reserves in de NV.	533
IV.	Bevoegd orgaan voor kapitaal- en vermogensvorming	535
A.	Regel: algemene vergadering is bevoegd – statutenwijziging vereist.	536
B.	Afwijkende regeling in CV: bestuursorgaan is bevoegd – geen statutenwijziging vereist	537

C.	Uitzondering in BV en NV: bevoegdheidsdelegatie aan het bestuursorgaan . . . . .	538
1.	Doelstelling . . . . .	538
2.	Gedelegeerd karakter van de bevoegdheid . . . . .	539
3.	Vereiste van voorafgaande machtiging door de algemene vergadering . . . . .	541
4.	Absoluut verboden verhogingen van het kapitaal of van het vermogen met uitgifte van nieuwe aandelen . . . . .	541
5.	Relatief verboden verhogingen van het kapitaal <i>c.q.</i> van het vermogen met uitgifte van nieuwe aandelen . . . . .	542
6.	Redactie van een bijzonder verslag vóór invoering of hernieuwing van het toegestaan kapitaal en de uitgifte bij delegatie . . . . .	543
7.	Publiciteitsmaatregelen . . . . .	544
8.	Bijzondere hypothese: “lamlegging” van het bestuursorgaan bij een openbaar overnamebod . . . . .	545
V.	Techniek van de kapitaal- en vermogensvorming via nieuwe inbrengen: inschrijving en plaatsing van aandelen – voorwaarden . . . . .	546
A.	Inschrijving op aandelen en plaatsing van aandelen . . . . .	547
1.	Inschrijving op aandelen . . . . .	547
2.	Plaatsing van aandelen . . . . .	547
3.	Uitgifteprijs van nieuwe aandelen . . . . .	548
a.	Uitgangspunt: vrije prijsbepaling . . . . .	548
b.	Uitgifteprijs lager dan initiële inbrengwaarde . . . . .	548
c.	Uitgifteprijs hoger dan initiële inbrengwaarde – uitgiftepremie . . . . .	548
d.	Voorafgaande informatieplicht van het bestuursorgaan aan de algemene vergadering over de prijszetting in BV en NV . . . . .	550
e.	Nieuwe aandelen met afwijking van de fractiewaarde van de oude aandelen in de NV . . . . .	551
f.	Afwijkende regeling in de CV . . . . .	552
B.	Voorwaarden voor de inschrijving op aandelen . . . . .	552
1.	Onvoorwaardelijke inschrijving . . . . .	552
2.	Het geplaatst kapitaal en de geplaatste aandelen moeten door geldige inschrijvingen zijn gedekt . . . . .	553
3.	Verbod tot inschrijving op eigen aandelen . . . . .	553
VI.	Publiciteitsregels over kapitaal- en vermogensvorming via inbrengen . . . . .	554
VII.	Sanctie voor gebrekkige kapitaal- of vermogensvorming: oprichtersaansprakelijkheid of -gehoudenheid . . . . .	555
A.	Inleiding . . . . .	555
B.	De oprichter als aanknopingspunt van oprichtersaansprakelijkheid of -gehoudenheid . . . . .	556



C.	Rechtskarakter en aard van de oprichtersaansprakelijkheid of -gehoudenheid .....	557
D.	Verjaring .....	557
VIII.	Voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders bij verhoging van het kapitaal of het vermogen met uitgifte van nieuwe aandelen. ....	557
A.	Inleiding. ....	557
B.	Het voorkeurrecht .....	558
1.	Begrip en <i>ratio</i> .....	558
2.	Wie geniet het voorkeurrecht? .....	559
3.	Niet reduceerbaar .....	559
4.	Uitoefeningstermijn – recht van derden om in te tekenen. ....	560
5.	Verhandelbaarheid van het voorkeurrecht .....	560
C.	Beperking of opheffing van het voorkeurrecht .....	561
1.	Principe en <i>ratio</i> .....	561
2.	Bijzondere beslissing algemene vergadering. ....	561
3.	Beperking of opheffing ten gunste van een of meer bepaalde personen die geen personeelsleden zijn .....	562
4.	Afstand van het voorkeurrecht door de bestaande aandeelhouders .....	564
5.	Bijzonder vraagstuk: plaatsing bij een kredietinstelling of andere financiële instelling met het oog op verdere aanbieding binnen voorkeurrecht .....	565
D.	Recht van voorrang in NV .....	565

#### Hoofdstuk 4.

	<b>Behoud van kapitaal en vermogen.</b> .....	567
I.	Inleiding .....	567
II.	Bestemming van de winst en beperkingen op de winstuitkering .....	567
A.	Bestemming van de winst .....	568
1.	Bevoegd orgaan – wijze van verdeling. ....	568
2.	De vormen van winstbestemming .....	568
3.	Het recht van de aandeelhouders op een deel van de winst. ....	569
a.	Omvang. ....	569
b.	Verhouding met de beslissing van de algemene vergadering over de bestemming van de winst .....	570
c.	Concretisering van het recht op winst – betaalbaarstelling van de winst .....	570
d.	Betaling in geld, in natura, keuzedividend .....	571
e.	Verjaring. ....	572
B.	Beperkingen op uitkeringen .....	572
1.	Op kapitaal geïnspireerde beperkingen op winstuitkering in NV .....	572

a.	Geen uitkering ten laste van het kapitaal en de onuitkeerbare reserves .....	572
b.	Wettelijke formulering .....	572
c.	Het begrip “nettoactief” .....	573
d.	Uitkeerbare winst .....	574
e.	Welke jaarrekening is relevant? .....	574
f.	Sanctie bij onregelmatige uitkering .....	575
2.	Meer dynamische beperkingen op uitkeringen in BV en CV ..	576
a.	Nettoactiefest .....	576
b.	Liquiditeitstest .....	577
c.	Sanctie bij onregelmatige uitkering .....	580
d.	Uitkering van oorspronkelijke inbrengen .....	580
C.	De uitkering van interimdividenden .....	580
1.	Begrip “interimdividend” .....	581
2.	Verskil met “gewoon” jaardividend en tussentijds dividend ..	581
3.	Voorafgaande machtiging algemene vergadering vereist .....	581
4.	Wat is uitkeerbaar als interimdividend? .....	582
5.	Bijkomende voorwaarden voor het interimdividend .....	583
6.	Sanctie bij onregelmatige uitkering .....	584
III.	De verkrijging door de vennootschap van eigen effecten .....	584
A.	Inleiding .....	584
B.	Motieven voor de verkrijging van eigen effecten .....	585
C.	Problemen i.v.m. de verkrijging van eigen effecten .....	585
D.	Wettelijke regeling: de verkrijging van eigen effecten door de vennootschap is toegelaten onder voorwaarden – Voorafgaande opmerkingen .....	586
1.	Uitgangspunt .....	586
2.	Voorafgaande algemene opmerkingen .....	587
a.	Welke effecten worden geïsoleerd? .....	587
b.	Verkrijging ten bezwarende titel vs. verkrijging om niet ..	587
c.	Middellijke verkrijging .....	587
d.	Verkrijging door dochtervennootschappen .....	588
e.	“Bestuursorgaan” in NV met duaal bestuur = raad van toezicht .....	588
E.	Wettelijke voorwaarden voor de verkrijging van eigen effecten .....	589
1.	Voorafgaand besluit van de algemene vergadering .....	589
a.	De regel .....	589
b.	Uitzonderingen .....	590
2.	Geen vereiste inzake maximaal aantal te verkrijgen effecten ..	590
3.	Voor verkrijging uitgetrokken bedrag moet uitkeerbaar zijn ..	590
4.	Alleen volgestorte aandelen komen in aanmerking .....	591
5.	Gelijke behandeling van de effectenhouders .....	591

a.	De regel .....	591
b.	Uitzonderingen .....	591
6.	Kennisgevingsplicht voor de genoteerde vennootschap .....	592
F.	Algemene uitzonderingen op de toepasselijkheid van de wettelijke voorwaarden .....	592
1.	Verkrijging in uitvoering van een kapitaalvermindering in NV .....	592
2.	Verkrijging onder algemene titel .....	593
3.	Verkrijging krachtens gedwongen verkoop .....	593
G.	Statuut van de verkregen effecten .....	593
1.	Schorsing stemrechten .....	593
2.	Verval dividendrecht .....	593
3.	Vorming van een onbeschikbare reserve .....	594
4.	Publiciteit in het jaarverslag .....	594
H.	Wat gebeurt er met de ingekochte effecten? .....	594
1.	Drie mogelijkheden .....	594
2.	Vervreemding .....	594
a.	BV .....	594
b.	NV .....	595
c.	Dochtervennootschappen (NV) .....	596
I.	Sancties .....	596
J.	Inpandneming van eigen effecten in NV .....	597
IV.	De financiering van de verwerving van effecten van de vennootschap door derden .....	598
A.	Inleiding .....	598
B.	<i>Ratio</i> .....	599
C.	Wettelijke regeling: financiële bijstand is toegestaan onder voorwaarden .....	599
1.	Regel: financiële bijstand is mogelijk .....	600
2.	Strikte voorwaarden .....	601
3.	Uitzondering voor financiële bijstand aan personeel ( <i>management buy-out</i> ) .....	603
4.	Sanctie .....	604
V.	Kapitaalvermindering in NV .....	604
A.	Inleiding .....	604
B.	Begrip kapitaalvermindering, vormen en motieven .....	605
1.	Begrip .....	605
2.	Vormen van kapitaalvermindering en motieven .....	605
a.	Formele kapitaalvermindering .....	605
b.	Reële kapitaalvermindering .....	606
C.	Kapitaalvermindering = statutenwijziging .....	607
D.	Gelijke behandeling van de aandeelhouders .....	608

E.	Bijkomende wettelijke procedure voor de reële kapitaalvermindering .....	609
1.	Inleiding .....	609
2.	Garantierecht oude schuldeisers. ....	609
3.	Recht van de vennootschap om de oude schuldeisers te betalen..	611
4.	Geschillenregeling .....	611
5.	Schorsing van de uitvoering van de kapitaalvermindering lopende de procedure .....	612
6.	Opmerking: reële kapitaalvermindering tot beneden het minimumkapitaal is onmogelijk .....	612
7.	Bijzonder geval: uitkering van in kapitaal omgezette herwaarderingsmeerwaarden .....	612
F.	Bijzonderheden voor de formele kapitaalvermindering. ....	613
1.	Inleiding .....	613
2.	Uitgangspunt: geen schuldeiserbescherming. ....	614
3.	Uitwerking in de verschillende hypothesen .....	614
a.	Kapitaalvermindering ter aanzuivering van een geleden verlies .....	614
b.	Kapitaalvermindering om een reserve aan te leggen voor voorzienbaar verlies .....	614
c.	Kapitaalvermindering om een onbeschikbare reserve te vormen .....	615
d.	Kapitaalvermindering beneden het minimumkapitaal ...	615
VI.	Alarmbelprocedure .....	617
A.	Inleiding .....	617
B.	Procedure .....	618
1.	Inleiding .....	618
2.	Daling nettoactief tot minder dan de helft van het kapitaal in NV en solvabiliteits- of liquiditeitsprobleem in BV en CV ..	619
a.	Buitengewone algemene vergadering .....	619
b.	Oproeping van de algemene vergadering – bijzonder verslag .....	620
c.	Ontbreken bijzonder verslag: nietigheid beslissing algemene vergadering .....	621
d.	Gebrekkige bijeenroeping algemene vergadering: vermoeden van bestuurdersaansprakelijkheid .....	621
e.	Verhouding aansprakelijkheid wegens gebrekkige bijeenroeping algemene vergadering – bestuurdersaansprakelijkheid wegens overtreding van het WVV .....	623
f.	Titularis van de vordering bij faillissement: curator .....	624
3.	Daling nettoactief tot minder dan een vierde van het kapitaal in NV .....	624

- 4. Daling nettoactief tot beneden 61.500 EUR in NV . . . . . 624
- 5. Voortdurende en evoluerende continuïteitsproblemen . . . . . 625

## DEEL 8.

### RECHTSVORMOVERSCHRIJDENDE NORMERING. . . . . 627

#### Hoofdstuk 1.

##### Componenten van rechtsvormoverschrijdende normering . . . . . 629

- I. Inleiding . . . . . 629
- II. Opsomming . . . . . 629
- III. Grootte van vennootschappen en groepen . . . . . 630
- IV. Vennootschapsgroepen. . . . . 635
  - A. Geen wettelijk uitgebouwd recht van de vennootschapsgroepen. . . 635
  - B. Definities uit het WVV . . . . . 639

#### Hoofdstuk 2.

##### Consolidatie. . . . . 643

- I. Evolutie en belang . . . . . 643
- II. Betekenis en nut van de geconsolideerde jaarrekening. . . . . 645
- III. Juridische aspecten van een geconsolideerde jaarrekening . . . . . 645
- IV. Toepassingsgebied . . . . . 646
  - A. Ruim toepassingsgebied . . . . . 646
  - B. Verticale consolidatie. . . . . 647
  - C. Horizontale consolidatie. . . . . 649
- V. De geconsolideerde jaarrekening . . . . . 651
- VI. Het jaarverslag bij de geconsolideerde jaarrekening . . . . . 651
- VII. Mededeling, controle en openbaarmakingsverplichtingen van de geconsolideerde jaarrekening . . . . . 652
- VIII. Consolidatiemethoden . . . . . 654
  - A. De integrale consolidatie. . . . . 655
  - B. De evenredige consolidatie. . . . . 655
  - C. Vermogensmutatiemethode . . . . . 656
- IX. Invloed van IAS/IFRS. . . . . 656
- X. Sancties . . . . . 658

## DEEL 9.

### BOEKHOUD- EN JAARREKENINGRECHT EN CONTROLE. . . . . 661

#### Hoofdstuk 1.

##### De boekhouding . . . . . 663

- I. Bronnen van het Belgische boekhoudrecht . . . . . 663
  - A. Het Belgisch positief recht . . . . . 663

B. De Europese invloed .....	665
II. Algemene beginselen inzake boekhouding .....	665
III. Aanvullende regels voor een volledige boekhouding .....	667
IV. Aanvullende regels voor een vereenvoudigde boekhouding .....	668

## Hoofdstuk 2.

<b>De jaarrekening</b> .....	669
------------------------------	-----

I. Bronnen van het Belgische jaarrekeningrecht .....	669
II. Toepassingsgebied .....	670
III. Componenten van de jaarrekening en beginselen inzake de jaarrekening .....	671
IV. Redactie en goedkeuring van de jaarrekening .....	675
V. Neerlegging, openbaarmaking en sancties .....	678

## Hoofdstuk 3.

<b>Het jaarverslag</b> .....	681
------------------------------	-----

I. Rekenschap over het beleid .....	681
II. Toepassingsgebied .....	682
III. Vorm en inhoud .....	682
A. Algemeen .....	682
B. Behoorlijk (deugdelijk) bestuur (art. 3:6 §2-3 WVV): meer omstandige informatie in het jaarverslag en opname van een remuneratieverslag .....	684
IV. Terbeschikkingstelling van de aandeelhouders en behandeling op de algemene vergadering .....	688
V. Neerlegging .....	688

## Hoofdstuk 4.

<b>Controle</b> .....	689
-----------------------	-----

I. Wettelijk kader: evolutie naar strenge professionalisering .....	689
II. Wettelijke controle van de jaarrekening en geconsolideerde jaar- rekening .....	692
III. De verplichting tot benoeming van een commissaris (bedrijfs- revisor in de ondernemingsraad) .....	692
IV. Taak van de commissaris .....	695
A. Controle op de jaarrekening en op de geconsolideerde jaar- rekening .....	695
B. Het commissarisverslag .....	699
C. Gewichtige en overeenstemmende feiten bij ondernemingen in moeilijkheden (art. 3:69 WVV) .....	702
D. Occasionele taken .....	705

E.	Optreden ten aanzien van de werknemers.....	706
V.	Statuut van de commissaris .....	707
A.	Benoeming.....	708
1.	Bedrijfsrevisoren: natuurlijke personen of rechtspersonen met een vaste vertegenwoordiger .....	708
2.	Bevoegd orgaan tot benoeming: algemene vergadering.....	709
B.	Onafhankelijkheid .....	711
C.	Bezoldiging .....	715
D.	Termijn van drie jaar en ontslag .....	717
E.	Bevoegdheden van de commissaris.....	722
F.	College van commissarissen.....	728
G.	Aansprakelijkheid .....	729
1.	Gronden van aansprakelijkheid.....	729
2.	Begrenzing van de aansprakelijkheid .....	732
3.	Gronden van beëindiging van de aansprakelijkheid van de commissaris.....	734
	DEEL 10.	
	CONFLICTEN IN DE VENNOOTSCHAP.....	735
	<b>Hoofdstuk 1.</b>	
	<b>Conflicten oplosbaar in de schoot van de vennootschap .....</b>	<b>737</b>
I.	Conflicten in het collegiaal bestuursorgaan van de vennootschap, inzonderheid de raad van bestuur (NV) .....	737
II.	Conflicten naar aanleiding van of in de algemene vergadering.....	739
III.	Het vraagrecht .....	741
IV.	Individuele onderzoeks- en controlebevoegdheid .....	742
	<b>Hoofdstuk 2.</b>	
	<b>Conflicten in de vennootschap, oplosbaar door een beroep op de rechter ..</b>	<b>743</b>
I.	Afbakening.....	743
II.	Procedures in kort geding met een impact op het bestuur van de vennootschap .....	744
A.	Algemeen: kort geding in vennootschapszaken .....	744
B.	Het WVV: geen wijzigingen .....	746
C.	Toepassingen in de rechtspraak.....	747
1.	Voorlopig bewindvoerder .....	747
2.	Lasthebber <i>ad hoc</i> .....	751
3.	Expert-bewaarnemer .....	752
4.	Gerechtelijk sekwester .....	754
III.	Het vennootschappelijk deskundigenonderzoek .....	756

IV. De geschillenregeling (uitsluiting en uittreding) .....	759
A. Wetsgeschiedenis .....	759
B. Het succesnummer bij conflicten, met inachtnaam van de subsidiariteit .....	759
1. Het succesnummer sedert de wet van 13 april 1995 .....	759
2. De regel van subsidiariteit .....	761
C. Toepassingsgebied inzake vennootschapsvormen .....	762
D. De vorderingsgerechtigden .....	763
E. Het kwantitatief criterium .....	765
F. De vennootschap als gedaagde partij in de geschillenregeling. ....	766
G. Gegronde redenen .....	767
1. Meervoud: gegronde redenen en geen fout. ....	767
2. Verschil tussen gegronde redenen bij uitsluiting en gegronde redenen bij uittreding .....	768
3. Invulling door de rechter van de open norm “gegronde redenen” .....	771
H. Vorderingen en tegenvorderingen .....	773
I. Contractuele overdrachtsbeperkingen .....	774
J. Prijsbepalingsclausules .....	775
K. Vervreemdingsverbod .....	775
L. Voorzitter ondernemingsrechtbank zoals in kort geding, met ruime bevoegdheid. ....	776
M. De uitspraak van de voorzitter van de ondernemingsrechtbank ...	780
1. Courante praktijk: beslissing in twee tijden. ....	780
2. Uitvoerbaarheid bij voorraad .....	781
N. Peildatum en waardering van de effecten. ....	782
1. Peildatum .....	782
2. Waardering van de effecten. ....	786
O. Niet-concurrentie .....	787
P. Zekerheden .....	788
Q. Specifiek inzake BV: het verschil met de uittreding en de uitsluiting lastens het vennootschapsvermogen .....	789

### Hoofdstuk 3.

#### De gedwongen verkoop van effecten – De uitkoopregeling .....

I. Inleiding: nut van de uitkoop .....	793
II. Toepassingsgebied .....	794
A. De genoteerde NV en de genoteerde BV. ....	794
B. De niet-genoteerde NV en de niet-genoteerde BV .....	795



DEEL 11.	
ONTBINDING EN VEREFFENING VAN DE VENNOOTSCHAP . . . . .	797
<b>Hoofdstuk 1.</b>	
<b>Ontbinding</b> . . . . .	799
I. Inleiding . . . . .	799
II. De vrijwillige ontbinding . . . . .	800
A. De vrijwillige ontbinding door een besluit van de algemene vergadering: initiële beschouwingen . . . . .	800
B. Bijzondere procedure bij vrijwillige ontbinding van BV, CV en NV . . . . .	801
1. Het voorstel tot ontbinding van BV, CV en NV . . . . .	801
2. Staat van activa en passiva . . . . .	802
3. Controle van de staat van activa en passiva . . . . .	803
4. Informatie aan de aandeelhouders . . . . .	803
5. Controle van de externe wettigheid door de notaris . . . . .	803
6. Sancties bij ontbreken van de verslagen of bij rechtsmisbruik . . . . .	804
C. Opzeg van een vennootschap van onbepaalde duur zonder rechtspersoonlijkheid of met onvolkomen rechtspersoonlijkheid en andere vormen van beëindiging van de deelneming als vennoot . . . . .	805
1. Opzeg van een vennootschap van onbepaalde duur . . . . .	805
2. Uittreding, beëindiging van de deelneming en wanprestatie in de vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid of met onvolkomen rechtspersoonlijkheid . . . . .	806
III. Ontbinding van rechtswege . . . . .	808
A. Omschrijving . . . . .	808
B. Verstrijken van de duur . . . . .	808
C. Uitdrukkelijk ontbindende voorwaarde . . . . .	810
D. Tenietgaan van de zaak of voltrekking van de verrichting . . . . .	811
E. Het overlijden van één van de vennoten, onbekwaamheid, vereffening, faillissement of kennelijk onvermogen . . . . .	812
F. Wegvallen van de zaakvoerder . . . . .	815
G. Eenhoofdigheid tijdens het bestaan . . . . .	815
IV. Gerechtelijke ontbinding . . . . .	816
A. De gerechtelijke ontbinding om wettige redenen . . . . .	816
1. Inleiding: ontstaan van de normering . . . . .	816
2. Het ultieme redmiddel in een procedure . . . . .	817
a. Het ultieme redmiddel . . . . .	817
b. Bevoegde rechtbank inzake deze procedure . . . . .	819
c. Wie kan de procedure instellen, en tegen wie? . . . . .	819
3. De aanwezigheid van wettige redenen . . . . .	821

B. Gerechtelijke ontbinding van slapende vennootschappen wegens niet-neerlegging van de jaarrekening .....	824
C. Tegenwerpelijkheid en proceduremiddelen .....	826
D. Belangenconflict van de gerechtelijk vereffenaar .....	828
E. Verslagplicht van de gerechtelijke vereffenaar en sluiting van de gerechtelijke vereffening .....	828
F. Gerechtelijke ontbinding van de CV die niet voldoet aan de wettelijke definitie (art. 6:1 WVV) .....	829

## Hoofdstuk 2.

<b>Vereffening</b> .....	831
I. Verschil tussen vennootschap zonder en vennootschap met rechts- persoonlijkheid. ....	831
A. De vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid (maatschap). ....	831
B. De vennootschappen met rechtspersoonlijkheid .....	832
II. Vereffening van de vennootschap met rechtspersoonlijkheid (met aanstelling van een vereffenaar) .....	834
A. Behoud van de rechtspersoonlijkheid onder een bijzondere vorm ....	834
1. Rechtspersoonlijkheid onder een bijzondere vorm .....	834
2. Uitgaande stukken, naamswijziging en zetelverplaatsing ....	836
a. Uitgaande stukken .....	836
b. Verbod op naamswijziging .....	836
c. Normering inzake zetelverplaatsing .....	837
B. Realisatie van het actief, aanzuivering van het passief en verdeling van het vereffeningssaldo .....	837
1. Drievoudige taak van de vereffenaar .....	837
2. Bevoegdheden van de vereffenaar .....	838
a. Residuaire bevoegdheid van de vereffenaar .....	838
b. Verkoop van onroerende goederen. ....	839
c. Wettelijke beperking van de bevoegdheid inzake handelingen met machtiging van algemene vergadering (of de rechtbank) en mogelijkheid tot beperking van bevoegdheden in het benoemingsbesluit. ....	840
d. Eis tot volstorting .....	842
3. Samenloop .....	843
C. Periodieke verslagplicht. ....	843
D. Jaarrekening, jaarlijkse (en andere) algemene vergadering en commissaris. ....	845
E. Het vereffeningsdossier .....	847
F. Deficitaire vereffening .....	848
III. De vereffenaar. ....	849
A. De benoeming van de vereffenaar .....	849

1.	De suppletiefrechtelijke regel bij gebreke aan benoeming van de vereffenaars: louter passieve vertegenwoordiging. . . . .	849
2.	Benoeming van één of meerdere vereffenaars en vervanging ..	850
3.	Een rechtspersoon als vereffenaar . . . . .	852
4.	Uitsluitingsgronden en onverenigbaarheden. . . . .	852
5.	Bekendmaking van de benoeming. . . . .	853
6.	Deficitaire vereffening: bevestiging van de benoeming van de vereffenaar door de voorzitter van de ondernemingsrechtbank . . . . .	853
7.	Aanwijzing van de vereffenaar bij gerechtelijke ontbinding . . .	859
B.	De vereffenaar als orgaan van de vennootschap . . . . .	859
1.	De vereffenaar als orgaan, met uitsluiting van het bestuursorgaan . . . . .	859
2.	Prokura-leer in de eigenvermogenvennootschappen . . . . .	860
3.	College van vereffenaars en externe vertegenwoordiging: één- of meerhandtekeningclausules en kwantitatieve of kwalitatieve beperkingen. . . . .	860
4.	Belangenconflict in hoofde van de vereffenaar(s) . . . . .	862
C.	Aansprakelijkheid van de vereffenaar. . . . .	863
D.	Beëindiging van het mandaat van vereffenaar en bekendmaking ..	866
IV.	Sluiting van de vereffening. . . . .	867
A.	Het plan voor verdeling van de activa en de controle door de ondernemingsrechtbank bij deficitaire vereffening . . . . .	867
B.	Verdeling van het vereffeningssaldo onder de aandeelhouders . . .	870
C.	Het cijfermatig verslag van de vereffenaar . . . . .	871
D.	De algemene vergadering: het tot sluiting van de vereffening bevoegde orgaan. . . . .	873
E.	Bekendmaking van de sluiting van de vereffening. . . . .	874
F.	Gevolgen van de beslissing tot sluiting van de vereffening . . . . .	875
1.	Verlies van rechtspersoonlijkheid . . . . .	875
2.	Bestemming van vergeten activa . . . . .	876
3.	Aansprakelijkheid voor vergeten passiva . . . . .	876
G.	Heropening van de vereffening . . . . .	879
1.	De eigenheid van de heropening van de vereffening: verschil met de normering inzake vergeten passiva en met de nietigverklaring van de beslissing tot sluiting. . . . .	879
2.	Toepassingsgebied: vergeten activa en onbetaalde schuldeiser(s) . . . . .	881
3.	Procedure tegen de vereffenaar. . . . .	882
4.	Rechtsgevolgen van de heropening . . . . .	883

**Hoofdstuk 3.****Ontbinding en vereffening in één akte** ..... 885

- I. Het succesnummer van de snelle vereffening voor alle vennootschappen met rechtspersoonlijkheid ..... 885
- II. Toepassingsvoorwaarden ..... 886
  - A. Geen vereffenaar ..... 886
  - B. Regeling inzake alle schulden ten aanzien van aandeelhouders of derden, met een vorm van controle ..... 886
    - 1. Alle vennootschappen met rechtspersoonlijkheid ..... 886
    - 2. Bijkomende normering voor VOF en CommV ..... 888
  - C. Beslissing tot ontbinding met bijzondere meerderheden ..... 888
    - 1. VOF en CommV ..... 888
    - 2. BV, CV en NV ..... 889
  - D. Terugname van het resterend actief ..... 889
- III. Gerechtelijke ontbinding ..... 890
- IV. Specifieke normering voor onbetaalde schuldeisers ..... 890

## DEEL 12.

## HERSTRUCTURERING: FUSIE, SPLITSING, INBRENG

## EN OVERDRACHT VAN EEN ALGEMEENHEID

## OF VAN EEN BEDRIJFSTAK ..... 891

**Hoofdstuk 1.****Inleiding en toepassingsgebied** ..... 893**Hoofdstuk 2.****Fusie** ..... 895

- I. Nationale fusie ..... 895
  - A. Begrip ..... 895
  - B. Basisvoorwaarden en gevolgen ..... 896
  - C. Soorten ..... 899
  - D. Procedure ..... 900
- II. Grensoverschrijdende fusie ..... 902

**Hoofdstuk 3.****Splitsing** ..... 905

- I. Nationale splitsing ..... 905
  - A. Begrip ..... 905
  - B. Basisvoorwaarden en gevolgen ..... 906
  - C. Soorten ..... 906

D. Procedure.....	907
E. Partiële splitsing.....	907
II. Grensoverschrijdende splitsing.....	909
<b>Hoofdstuk 4.</b>	
<b>Inbreng en overdracht van een algemeenheid of van een bedrijfstak .....</b>	<b>911</b>
I. Inbreng van een algemeenheid of bedrijfstak.....	911
A. Begrip.....	911
B. Procedure en zekerheidstelling .....	912
II. Overdracht van een algemeenheid of bedrijfstak.....	913
 DEEL 13.	
<b>BIJKANTOREN .....</b>	<b>915</b>
 <b>Hoofdstuk 1.</b>	
<b>Begrip .....</b>	<b>917</b>
 <b>Hoofdstuk 2.</b>	
<b>Openbaarmakingsverplichtingen .....</b>	<b>919</b>
 <i>Trefwoordenregister .....</i>	<i>921</i>

