

**Luk B****In de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad bekend te maken kopie
na neerlegging van de akte ter griffie*****20044298***

neergelegd/ontvangen op

17 MAART 2020ter griffie van de Nederlandstalige
ondernemingsrechtbank BrusselOndernemingsnr : **0680 832 904**

Naam

(voluit) : **Zefier**

(verkort) :

Rechtsvorm : **Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid**Volledig adres v.d. zetel : **Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel****Onderwerp akte : Bijzonder verslag - artikel 5:102 WVV****VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING OVEREENKOMSTIG
ARTIKEL 5:102 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN****1. INLEIDING****1.1 Inwerkingtreding van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen**

In het kader van de inwerkingtreding van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ("WVV") op de Vennootschap heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat de Vennootschap op basis van de huidige formulering van de criteria voorzien in artikel 6:1 WVV, op vandaag niet voldoet aan de voorwaarden om naar de toekomst toe te blijven kwalificeren als een coöperatieve vennootschap. De Raad van Bestuur sluit evenwel niet uit dat de Vennootschap in de toekomst alsnog aan de geformuleerde criteria zou kunnen voldoen in functie van de gewijzigde inzichten terzake.

Artikel 41 van de wet van 23 maart 2019 tot invroering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen voorziet in een bijzondere overgangsregeling voor de zogenaamde coöperatieve vennootschappen, zijnde huidige coöperatieve vennootschappen (met beperkte aansprakelijkheid) die niet voldoen aan de voorwaarden voorzien in artikel 6:1 WVV, waaronder de Vennootschap.

In de overgangsbepalingen bij het WVV wordt bevestigd dat de algemene overgangsregeling als gevolg waarvan de dwingende bepalingen van het WVV toepassing vinden met ingang van 1 januari 2020 en waarbij als gevolg van de eerstvolgende statutenwijziging de statuten van de vennootschap in overeenstemming moeten worden gebracht met de dwingende bepalingen van het WVV, geen toepassing vindt. Voor bepaalde vennootschappen werd in het WVV evenwel in een aparte overgangsregeling voorzien.

Zo blijft de coöperatieve vennootschap die niet aan de voorwaarden van een coöperatieve vennootschap voldoet, onderworpen aan de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen tot de omzetting of ten laatste tot 1 januari 2024. Op deze laatste datum wordt zij van rechtswege omgezet in een besloten vennootschap en dienen de statuten uiterlijk op 30 juni 2024 met die omzetting in overeenstemming te zijn gebracht.

Niettemin stellen de overgangsbepalingen dat desondanks de dwingende bepalingen van toepassing op de besloten vennootschap van toepassing worden op deze CVBA met ingang van 1 januari 2020, evenwel met uitzondering van bepaalde titels (waaronder de bepalingen inzake bijkomende inbrengen). Op basis daarvan kan dus gesteld worden dat de hele regeling inzake kapitaalverhogingen door de Raad van Bestuur zonder voorkeurrecht en de creatie van een nieuwe rekeningsector zonder meer kunnen worden toegepast tot aan de omzetting in een besloten vennootschap. Bijgevolg blijft op heden de Raad van Bestuur het bevoegde orgaan wat betreft de uitgiftes van nieuwe aandelen in het kader van het variabel kapitaal van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur heeft geoordeeld dat deze afwijkende overgangsregeling met andere woorden dient te worden gezien als een *lex specialis* (afwijkende overgangsregeling) die voorrang krijgt boven de *lex generalis* (algemene overgangsregel).

In antwoord op een parlementaire vraag heeft de minister van Justitie bovendien recent bevestigd dat de coöperatieve vennootschappen die niet aan de voorwaarden uit artikel 6:1 WVV voldoen, het kapitaalsbegrip dienen te blijven hanteren tot aan hun omzetting in een besloten vennootschap en uiterlijk tot 1 januari 2024.

Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad - 25/03/2020 - Annexes du Moniteur belge

Op de laatste blz. van **Luk B** vermelden : **Voorkant** : Naam en hoedanigheid van de instrumenterende notaris, hetzij van de perso(n)en bevoegd de rechtspersoon ten aanzien van derden te vertegenwoordigen
Achterkant : Naam en handtekening (dit geldt niet voor akten van het type "Mededelingen").

1.2 Uitgifte van aandelen van een bepaalde soort, zonder pro rata uitgifte van aandelen in alle andere soorten en invloed van het WVV

Met betrekking tot de uitgifte van aandelen van een bestaande soort, is de draagwijdte van de overgangsbepalingen van het WVV niet helemaal duidelijk.

De Raad van Bestuur overweegt dat artikel 5:102 WVV sinds 1 januari 2020 wel van toepassing is op de Vennootschap gezien deze bepaling een dwingende bepaling uitmaakt en de toepassing ervan door de overgangsbepalingen niet werd uitgesloten. Dit artikel bevat een procedure die dient te worden nageleefd in het kader van de uitgifte van nieuwe soorten van aandelen, het afschaffen van één of meer soorten, het gelijkstellen van de rechten verbonden aan een soort van aandelen met de rechten van een andere soort of het rechtstreeks of onrechtstreeks wijzigen van de rechten verbonden aan een soort. Een uitgifte van aandelen van een bepaalde soort, zonder pro rata uitgifte van aandelen in alle andere soorten geeft onder de tekst van het WVV in de regel aanleiding tot toepassing van de procedure inzake soortvorming (artikel 5:102 WVV).

De aandelen van de Vennootschap zijn op heden ingedeeld in zogenaamde rekeningsectoren waarbij de aandelen van elke rekeningsector aldus een afzonderlijke soort van aandelen vormen. Op basis van de tekst van artikel 5:102 WVV gaat deze procedure uit van een exclusieve bevoegdheid van de Algemene Vergadering met vetorechten binnen elke soort.

Niettemin blijven volgens de overgangsbepalingen de regels van het Wetboek van vennootschappen van toepassing op de Vennootschap onder andere voor wat betreft de verhoging van het variabel kapitaal en de uitgifte van nieuwe aandelen. Binnen de Vennootschap is in principe het collegiaal bestuursorgaan (de Raad van Bestuur) bevoegd om over te gaan tot nieuwe aandelenuitgiften, ook voor uitgiften die niet gepaard gaan met een pro rata binnen de andere rekeningsectoren of zelfs pro rata binnen dezelfde rekeningsectoren gebeuren vallen daaronder. Daarnaast werd ook de creatie van nieuwe rekeningsectoren in toepassing van het Wetboek van vennootschappen via de statuten gedelegeerd aan het bestuursorgaan van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur overweegt evenwel dat op basis van de wettekst inzake de machtigingsprocedure (artikel 5:134 WVV) verdedigd kan worden dat in geval van delegatie aan het bestuursorgaan, de procedure soortvorming nageleefd moet worden op het ogenblik van de goedkeuring van de machtiging aan het bestuursorgaan door de Algemene Vergadering, maar niet op het ogenblik van de individuele uitgiftes van aandelen door het bestuursorgaan gebruikmakend van deze delegatie. Immers, de verslagplichten die het bestuursorgaan moet respecteren, worden in de bepalingen inzake delegatie aangehaald. De procedure soortvorming wordt hier niet in vermeld. Volgens de Raad van Bestuur zijn de bepalingen inzake bevoegdheidsdelegatie aan het bestuursorgaan om die reden te beschouwen als een *lex specialis* die voorrang heeft op de procedure soortvorming.

Waar bijgevolg in het verleden de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen de Raad van Bestuur toelieten in het kader van het variabel kapitaal vrij (mits voldaan aan de wettelijke en statutaire voorwaarden) aandelen uit te geven over de verschillende rekeningsectoren heen alsook nieuwe rekeningsectoren te creëren, zullen beide verrichtingen op heden leiden tot een verplichte toepassing van de procedure voorzien in artikel 5:102 WVV.

In het kader van het bovenstaande overweegt de Raad van Bestuur zich voor de goede orde en voor zoveel als nodig te laten machtigen door de Algemene Vergadering van de Vennootschap, zodat de Raad van Bestuur in het verlengde van haar huidige bevoegdheden uitgiften kan blijven doen die niet pro rata alle rekeningsectoren plaatsvinden. Op die manier wordt de soepele werking van de Vennootschap ten minste tot aan de omzetting van de Vennootschap (en uiterlijk tot 1 januari 2024) in een besloten vennootschap gegarandeerd. Bijgevolg zal ook artikel 5:102 WVV voor de goede orde en voor zoveel als nodig worden toegepast.

Daarbij brengt de Raad van Bestuur evenwel in herinnering dat vooralsnog de formele machtigingsprocedure uit artikel 5:134 WVV tot aan de omzetting in een besloten vennootschap nog geen toepassing vindt op de coöperatieve vennootschap die niet voldoet aan de voorwaarden voorzien in artikel 6:1 WVV, aangezien zij door de overgangsbepalingen gedurende de overgangsregeling wordt uitgesloten. Om die reden zal de Raad van Bestuur dan ook geen formele toepassing maken van de procedure zoals voorzien in artikel 5:134 WVV en het in dat artikel voorziene bijzonder verslag niet opstellen.

In het verlengde van het bovenstaande herinnert de Raad van Bestuur er nog aan dat zij in toepassing van artikel 8, §6 van de statuten van de Vennootschap reeds gemachtigd werd om nieuwe rekeningsectoren te creëren met het oog op het verwerven van nieuwe Strategische Participaties. Deze bepaling blijft tot op het moment van omzetting van de Vennootschap in een besloten vennootschap (en uiterlijk tot 1 januari 2024) onverkort van toepassing. Aangezien artikel 5:102 WVV volgens de Raad van Bestuur als dwingende regel van bestuur toepassing vindt op de Vennootschap met ingang van 1 januari 2020, heeft de Raad van Bestuur besloten om huidig verslag voor de goede orde en voor zoveel als nodig ook betrekking te laten hebben op de creatie van nieuwe rekeningsectoren door de Raad van Bestuur.

2. VOORGESTELDE VERRICHTINGEN EN DE GEVOLGEN DAARVAN OP DE BESTAANDE AANDEELHOUDERS

In het verlengde van het bovenstaande zal aan de Algemene Vergadering van de Vennootschap die zal worden gehouden op 11 juni 2020, voor de goede orde en voor zoveel als nodig worden voorgesteld de Raad van Bestuur te mandateren om over te gaan tot uitgifte van nieuwe aandelen die niet evenredig aan het aantal uitgegeven aandelen binnen elke soort (rekeningsector) gebeurt. Op die manier zal de Raad van Bestuur

aandelen kunnen uitgeven binnen een bestaande soort, zonder dat er tegelijk pro rata aandelen in de andere rekeningsectoren moeten worden uitgegeven.

Deze machtiging zal geldig zijn gedurende een periode van vijf jaar, waarna de procedure (inclusief de procedure soortvorming) opnieuw zal moeten worden doorlopen.

In toepassing van artikel 8, §6 van de statuten van de Vennootschap werd de Raad van Bestuur reeds gemachtigd om een nieuwe rekeningsector te creëren met het oog op het verwerven van een nieuwe Strategische Participatie. De Raad van Bestuur oordeelt als zodanig dat deze machtiging onverkort kan blijven gelden.

Vooreerst benadrukt de Raad van Bestuur dat de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap slechts gevolgen van deze machtigingen zullen ondervinden op het moment dat de Raad van Bestuur effectief zou besluiten nieuwe aandelen uit te geven.

Tot zo lang de Raad van Bestuur geen uitvoering heeft gegeven aan deze machtigingen, wijzigt er voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap niets. De concrete gevolgen voor de betrokken aandeelhouders kunnen dan ook pas definitief worden bepaald op het moment dat er een concrete aanleiding bestaat tot uitgifte van nieuwe aandelen binnen de Vennootschap, zij het door de uitbreiding van een bestaande of door de identificatie van een nieuwe Strategische Participatie door de Raad van Bestuur.

De potentiële gevolgen van bovenstaande machtigingen kunnen naar mening van de Raad van Bestuur er rekening houdende met de specifieke kenmerken van de Vennootschap worden omschreven als volgt.

Op heden zijn de aandelen van de Vennootschap verdeeld in rekeningsectoren en vormen zij aldus een afzonderlijke soort van aandelen. Overeenkomstig artikel 8, §1 van de statuten van de Vennootschap volgt elke rekeningsector het resultaat van de investeringen en financieringen met betrekking tot een welbepaalde Strategische Participatie. De aandeelhouders houden aandelen aan in elke rekeningsector die betrekking heeft op een Strategische Participatie die de Vennootschap voor hun rekening is aangegaan.

Voorname delegatie zal het mogelijk maken om naar aanleiding van een uitbreiding van een bestaande Strategische Participatie, over te gaan tot de uitgifte van nieuwe aandelen in de relevante rekeningsectoren zonder daarbij over te gaan tot een pro rata uitgifte van aandelen in alle andere rekeningsectoren. Zulks ligt in lijn met het mechanisme van rekeningsectoren en overeenkomstig de huidige werking van de Vennootschap. Daarnaast werd de Raad van Bestuur eveneens gemachtigd om nieuwe rekeningsectoren te creëren indien zij nieuwe Strategische Participaties zou identificeren.

Een uitgifte van nieuwe aandelen die niet gepaard gaat met een pro rata uitgifte van aandelen in alle andere rekeningsectoren, zal ertoe leiden dat de aandeelhouders van de Vennootschap die niet uitgenodigd worden deel te nemen aan de betrokken kapitaalverhoging hun participatie verwaterd zullen zien bekeken over alle rekeningsectoren van de Vennootschap heen. Hun stemkracht op de Algemene Vergadering zal als gevolg van de eventuele uitgifte verminderen. Aangezien zij niet participeren in de rekeningsector waarbinnen de kapitaalverhoging wordt voorgesteld, zal hun relatieve stemkracht binnen de rekeningsectoren waarin die aandeelhouders participeren, niet wijzigen.

De aandeelhouders die wel worden uitgenodigd om in te schrijven op de kapitaalverhoging georganiseerd binnen een bepaalde rekeningsector, maar die niet besluiten deel te nemen aan de betrokken kapitaalverhoging zullen hun participatie zowel globaal, als binnen de betrokken sector verwaterd zien. De stemkracht op de Algemene Vergadering zal afnemen en ook de relatieve stemkracht binnen de rekeningsector waarbinnen de kapitaalverhoging zal plaatsvinden, zal dalen.

De aandeelhouders die worden uitgenodigd en ook effectief inschrijven op de kapitaalverhoging, zullen hun relatieve aandeel binnen de Vennootschap, zowel globaal als binnen de bestaande sector zien stijgen. Als gevolg van hun inschrijving op de nieuwe aandelen zal zowel hun globale stemkracht op de Algemene Vergadering, als hun relatieve stemkracht binnen de rekeningsector waarbinnen de kapitaalverhoging wordt voorgesteld, stijgen.

Ook voor de uitgifte van aandelen in het kader van de creatie van een nieuwe rekeningsector geldt dat het aantal nieuwe aandelen neutraal is ten aanzien van de financiële en vermogensrechtelijke rechten en plichten van de aandeelhouders met betrekking tot nieuwe rekeningsector. Het aantal nieuwe aandelen heeft enkel een impact op de stemrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap.

Wel blijft de invloed van de uitgifte van nieuwe aandelen volgens de Raad van Bestuur beperkt tot het niveau van de stemrechten en heeft een dergelijke uitgifte geen invloed op de deelname in het resultaat van die rekeningsector.

De Raad van Bestuur bevestigt uitdrukkelijk dat het aantal nieuwe aandelen neutraal is ten aanzien van de financiële en vermogensrechtelijke rechten en plichten van de aandeelhouder met betrekking tot de (nieuwe) rekeningsector. Het aantal nieuwe aandelen heeft enkel een impact op de stemrechten van de aandeelhouders.

3. RECHTVAARDIGING VAN DE VOORGESTELDE MACHTIGING

In de voorgestelde bevoegdheidsdelegatie zal aldus aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid worden verleend om nieuwe aandelen uit te geven met inbegrip van een uitgifte van nieuwe aandelen die niet evenredig aan het aantal uitgegeven aandelen binnen elke soort gebeurt. Op die manier wordt vermeden dat tijdens de overgangsperiode voor iedere uitgifte van nieuwe aandelen en de creatie van een nieuwe rekeningsector een Algemene Vergadering moet worden bijeengeroepen en de aandeelhouders van de Vennootschap moeten worden bevroegd.

Deze machtigingen zijn dan ook hoofdzakelijk ingegeven met het oog op het verzekeren van de soepele werking van de Vennootschap zonder enige wijziging aan te brengen aan de wijze waarop in het verleden tot aandelenuitgiften en kapitaalvorming werd overgegaan. De machtigingen brengen immers een administratieve

vereenvoudiging mee voor de Vennootschap, aangezien op die manier tijdens de overgangperiode wordt vermeden dat telkens een Algemene Vergadering van de Vennootschap zou moeten worden bijeengeroepen met het oog op de uitgifte die niet pro rata alle rekeningsectoren is of indien een nieuwe rekeningsector zou worden gecreëerd.

Daarnaast is de Raad van Bestuur van mening dat de machtigingen en de daaruit volgende kapitaalverhogingen in lijn liggen met de werking van de Vennootschap zoals die werd vastgesteld bij haar oprichting en van toepassing bleef tot aan de (gedeeltelijke) inwerkingtreding van het WVV. Bijgevolg wordt er geen afbreuk gedaan aan de verwachtingen inzake rechten en verplichtingen van de aandeelhouders zoals die golden voorafgaand aan 1 januari 2020 en betekent zij een verderzetting van de gangbare praktijk binnen de Vennootschap.

In het verlengde van het bovenstaande is de Raad van Bestuur van mening dat bovenstaande machtigingen in het belang zijn van de Vennootschap.

Tot slot dient in toepassing van artikel 5:102 WVV geen verslag van de commissaris te worden opgemaakt gezien geen financiële en boekhoudkundige gegevens ten grondslag liggen van dit verslag van de Raad van Bestuur. Dit verslag zal overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen worden neergelegd en bekendgemaakt in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad.

Gedaan te Brussel op 13 maart 2020.

Philippe ROSSIE
Secretaris