

Fiche 3: Richtlijn inzake verslaggevings- en documentatieverplichtingen in geval van fusies en splitsingen

1. Algemene gegevens

Voorstel: Voorstel voor een Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 77/91/EEG, 78/855/EEG en 82/891/EEG van de Raad en Richtlijn 2005/56/EG wat verslaggevings- en documentatieverplichtingen in geval van fusies en splitsingen betreft

Datum Commissiedocument: 24 september 2008

Nr. Commissiedocument: COM (2008) 576

Prelex: http://ec.europa.eu/prelex/detail_dossier_real.cfm?CL=nl&DosId=197421

Nr. impact-assessment Commissie en Opinie Impact-assessment Board: SEC (2008) 2486 en SEC (2008) 2487

Behandelingstraject Raad: Raadswerkgroep Vennootschapsrecht, COREPER, Raad Concurrentievermogen (naar verwachting in 2009)

Eerstverantwoordelijk ministerie: Ministerie van Justitie, in nauwe samenwerking met het Ministerie van Economische Zaken.

Rechtsbasis, stemwijze Raad, rol Europees Parlement en comitologie

a) *Rechtsbasis*

Art. 44, lid 2, onder g, EG-Verdrag

b) *Stemwijze Raad en rol Europees Parlement*

Gekwalificeerde meerderheidsbesluitvorming in de Raad; medebeslissing EP

c) *Comitologie*

n.v.t.

2. Samenvatting BNC-fiche

Inhoud voorstel:

Met dit voorstel beoogt de Commissie bij te dragen aan het versterken van het concurrentievermogen van EU-ondernemingen door waar mogelijk de uit de Europese vennootschapsrechtelijke richtlijnen voortvloeiende administratieve lasten te verlichten. Het voorstel maakt onderdeel uit van het Europese actieprogramma ter vermindering van de administratieve lasten voor ondernemingen met 25% in 2012; het vennootschapsrecht, de financiële verslaggeving en de controle van de jaarrekeningen vormen in het bijzonder een van de dertien prioritaire domeinen van het actieprogramma. Dit voorstel is toegespitst op de regelingen inzake fusies en splitsingen van naamloze vennootschappen.

Bevoegdheidsvaststelling en subsidiariteits- en proportionaliteitsoordeel:

Bevoegdheid: positief

Subsidiariteit: positief

Proportionaliteit: positief

Risico's / implicaties/ kansen:

Het versterken van het concurrentievermogen van EU-ondernemingen door administratieve lasten te verlichten dient te worden gezien als een kans.

Nederlandse positie en eventuele acties:

Nederland staat positief tegenover het streven lasten voor het bedrijfsleven te verlichten. Nederland steunt de voorgestelde wijzigingen in de regeling voor fusies en splitsingen, waarin verslaggevings- en openbaarmakingsverplichtingen worden versoepeld. Nederland zal er tijdens de onderhandelingen op toe zien dat de be-

langen die in het geding zijn bij een fusie of splitsing, zoals die van minderheidsaandeelhouders en crediteuren, voldoende gewaarborgd blijven.

3. Samenvatting voorstel

Inhoud voorstel:

Met dit voorstel beoogt de Commissie bij te dragen aan het versterken van het concurrentievermogen van EU-ondernemingen door waar mogelijk de uit de Europese vennootschapsrechtlijn voortvloeiende administratieve lasten te verlichten, zonder dat dat negatieve gevolgen heeft voor andere belanghebbenden.

Het voorstel is toegespitst op Richtlijn 78/855/EEG van de Raad (de derde richtlijn) betreffende fusies van naamloze vennootschappen en Richtlijn 82/891/EEG van de Raad (de zesde richtlijn) betreffende splitsingen van naamloze vennootschappen.

De derde en de zesde Richtlijn bevatten een aantal gedetailleerde verslaggevings-verplichtingen¹ die vennootschappen die aan een fusie of splitsing deelnemen, in acht moeten nemen en die kosten voor deze vennootschappen met zich meebrengen. De Commissie stelt m.b.t. twee van die verplichtingen (het managementverslag en de tussentijdse cijfers) voor om te voorzien in de mogelijkheid dat deze bescheiden niet behoeven te worden opgesteld wanneer de aandeelhouders daar unaniem mee instemmen. Tevens wordt de afschaffing voorgesteld van de verplichting om tussentijdse cijfers bekend te maken wanneer de vennootschap uit hoofde van de Transparantierichtlijn² een halfjaarlijks financieel verslag heeft opgesteld.

M.b.t. openbaarmakings- en documentatieverplichtingen stelt de Commissie voor dat de krachtens de derde en zesde Richtlijn en Richtlijn 2005/56/EG (betreffende grensoverschrijdende fusies van kapitaalvennootschappen) verplichte deponering van het fusie- of splitsingsvoorstel bij het handelsregister kan vervallen en kan worden vervangen door vennootschappen toe te staan een internetsite te gebruiken om de te verstrekken informatie openbaar te maken.

Lidstaten kunnen besluiten de accountantsverklaringen uit hoofde van Richtlijn 77/91/EEG (de tweede richtlijn) over inbreng in natura onder bepaalde omstandigheden niet verplicht te stellen bij een splitsing. Die mogelijkheid bestaat nu bij fusies.

Lidstaten worden verplicht vennootschappen toe te staan een vereenvoudigde fusie- of splitsingprocedure toe te passen wanneer de fusie of splitsing plaatsvindt binnen een concern.

De voorschriften omtrent de bescherming van schuldeisers worden verduidelijkt overeenkomstig een recente wijziging van de tweede richtlijn³. Indien schuldeisers waarborgen willen verkrijgen, moeten zij op geloofwaardige wijze kunnen aantonen dat de voldoening van hun vorderingen als gevolg van de voorgenomen fusie of splitsing in het gedrang is, en dat van de vennootschap geen adequate waarborgen zijn verkregen.

Impact assessment Commissie

¹ 1) de voor het management geldende verplichting om een schriftelijk verslag op te stellen waarin de fusie of splitsing uit juridisch en economisch oogpunt wordt toegelicht en verantwoord; 2) een verslag van een onafhankelijke deskundige waarin met name de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen wordt onderzocht; 3) de bekendmaking van tussentijdse cijfers indien de jaarrekening ouder is dan zes maanden op het tijdstip waarop het fusie- of splitsingsvoorstel wordt opgesteld.

² Richtlijn 2004/109/EG

³ Richtlijn nr. 2006/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 6 september 2006 tot wijziging van richtlijn nr. 77/91/EEG van de Raad met betrekking tot de oprichting van de naamloze vennootschap, alsook de instandhouding en wijziging van haar kapitaal (PbEU L 264)

Het voorstel is tevens opgenomen in het lopend programma van vereenvoudigingsmaatregelen die in 2008 door de Commissie moeten worden goedgekeurd (breder vereenvoudigingsprogramma, dat ook andere aspecten van regeldruk omvat) ⁴. De Commissie geeft in het impact assessment aan dat de voorgestelde maatregelen een totale kostenbesparing van € 172 miljoen per jaar kunnen opleveren.

4. Bevoegdheidsvaststelling en subsidiariteits- en proportionaliteitsoordeel

a) Bevoegdheid:

De Commissie baseert dit voorstel op art. 44, lid 2, onder g, EG-Verdrag. Dat is naar Nederlands oordeel de juiste rechtsbasis.

b) Functionele toets:

- *Subsidiariteit*: positief
- *Proportionaliteit*: positief
- *Onderbouwing*:

De verslaggevings- en documentatieverplichtingen in geval van fusies en splitsingen zijn thans op EG-niveau geregeld (Richtlijnen 77/91/EEG, 78/855/EEG en 82/891/EEG van de Raad en Richtlijn 2005/56/EG). Versoepeling van de eerder door Brussel ingevoerde verplichtingen kan alleen op Europees niveau plaatsvinden. Het voorstel kan, indien ondernemingen gebruik maken van de mogelijkheden die het biedt, een bijdrage leveren aan de vermindering van de lasten voor het bedrijfsleven.

c) Nederlands oordeel:

NL steunt de voorgestelde vereenvoudigingsmaatregelen. De versoepeling van de verslaggevings- en documentatieverplichtingen in geval van fusies en splitsingen draagt bij aan de versterking van het concurrentievermogen van Europese ondernemingen.

5. Implicaties financieel

a) Consequenties EG-begroting: Geen

b) Financiële consequenties (incl. personele) voor rijksoverheid en/of decentrale overheden: Geen

c) Financiële consequenties (incl. personele) voor bedrijfsleven en burger: Geen

d) Administratieve lasten voor rijksoverheid, decentrale overheden: Geen

e) Administratieve lasten voor bedrijfsleven en burger :

De administratieve lasten voor het bedrijfsleven zullen worden verlicht door dit voorstel. Volgens de effectbeoordeling van de Commissie kunnen de potentiële totale besparingen van dit voorstel in termen van administratieve lasten voor bedrijven worden geraamd op € 172 miljoen per jaar.

6. Implicaties juridisch

a) Consequenties voor nationale en decentrale regelgeving en/of sanctionering beleid

De bepalingen omtrent fusie en splitsing zijn opgenomen in titel 7 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De voorgestelde aanpassingen leiden tot een wetswijziging.

b) Voorgestelde implementatietermijn (bij richtlijnen en kaderbesluiten), dan wel voorgestelde datum inwerkingtreding (bij verordeningen en beschikkingen) met commentaar t.a.v. haalbaarheid:

De voorgestelde implementatietermijn van deze richtlijn loopt af op 30 juni 2011. Voor Nederland is dat een haalbare termijn, mits het voorstel medio 2009 wordt vastgesteld.

c) Wenselijkheid evaluatie-/horizonbepaling:

In dit voorstel is geen evaluatie- of horizonbepaling opgenomen. Nederland acht dat ook niet nodig.

7. Implicaties voor uitvoering en handhaving

a) Uitvoerbaarheid: n.v.t. (er hoeft geen uitvoeringsinstantie te worden aangewezen)

b) Handhaafbaarheid: n.v.t. (er hoeft geen handhavingsinstantie te worden aangewezen)

8. Implicaties voor ontwikkelingslanden

Geen

9. Nederlandse positie (belangen en eerste algemene standpunt)

⁴ COM (2008) 33.

Nederland staat positief tegenover de voorgestelde wijziging van de regelingen voor fusies en splitsingen van naamloze vennootschappen. De verslaggevings-en openbaarmakings- verplichtingen kunnen naar Nederlands oordeel worden versoepeld. Hiermee kunnen onnodige kosten worden bespaard.

Nederland merkt bij de door de Europese Commissie gestelde potentiële lastenverlichting van €172 miljoen per jaar op dat realisering van de beoogde lastenverlichting sterk afhangt van de mate waarin gebruik zal worden gemaakt van de geboden mogelijkheden. Bij de voorgestelde wijzigingen dienen de belangen van onder meer de minderheidsaandeelhouders en crediteuren te worden gewaarborgd.