

# NOAB CHECKLIST FLEX-BV

---

## **Inleiding**

Met ingang van 01 oktober 2012 treedt de wetgeving over de vereenvoudiging en flexibilisering van het BV-recht in werking. Elke BV met haar directeur-grotaandeelhouder (DGA) krijgt ermee te maken. Die wetgeving wijzigt het BV-recht aanzienlijk, op meerdere punten. Niet alle punten kunnen in deze notitie aan de orde komen. Maar die punten die voor de dagelijkse adviespraktijk in het midden- en kleinbedrijf belangrijk zijn, komen in hieronder terug.

Kern van de wijziging is dat veel regels komen te vervallen, vooral als het gaat om de kapitaalbescherming van schuldeisers: regels over het storten van kapitaal in een BV, het in standhouden van vermogen door die BV en het uitkeren van kapitaal uit die BV naar haar aandeelhouders. Maar daarvoor komt voor terug extra aansprakelijkheid van bestuurders van de BV en terugbetalingsverplichtingen voor aandeelhouders, als de BV later in een financiële malaise terecht komt.

Daardoor wordt het BV-recht enerzijds een stuk eenvoudiger en biedt het anderzijds mogelijkheden om zaken te regelen, die je volgens het oude BV-recht niet kunt regelen. Deze notitie is er vooral geschreven om op klantniveau twee aspecten na te gaan:

1. nagaan welke risico's het nieuwe BV-recht met zich meebrengt en, als de klant die risico's niet wilt lopen, welke mogelijkheden die klant dan heeft om die risico's te elimineren;
2. nagaan welke kansen het nieuwe BV-recht met zich meebrengt om het juridische jasje van de BV meer te laten passen voor de persoon van de DGA.

## **1. Inwerkingtreding en overgangsrecht**

### **Inleiding**

Het nieuwe BV-recht treedt in werking met ingang van 01 oktober 2012. Die wetgeving wijzigt het BV-recht op het gebied van:

1. de orgaanstructuur en bevoegdheden, aandelen en certificaten;
2. beslotenheid en geschillenregeling;
3. kapitaal en schuldeisersbescherming.

### **Vragen en antwoorden**

Q *Wanneer treedt het nieuwe BV-recht in werking?*

A Per 01 oktober 2012.

Q *Op welke vennootschappen wordt het nieuwe BV-recht van toepassing?*

A Het nieuwe BV-recht wordt van toepassing op alle besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid, ook als deze voor 01 oktober 2012 al zijn opgericht.

- Q *Blijft het oude BV-recht van toepassing zolang de statuten niet worden aangepast?*
- A Nee, het nieuwe BV-recht wordt van toepassing op alle besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid, ook als deze al bestonden voor inwerkingtreding van het nieuwe BV-recht. Er komt dus geen nieuw BV-recht naast het bestaande BV-recht en dus geen eerbiedigende werking voor bestaande BV's, ook al worden bijvoorbeeld statuten pas aangepast ná 01 oktober 2012.
- Q *Moeten de statuten van bestaande BV's na 01 oktober 2012 worden aangepast?*
- A Aanpassing van de statuten is niet verplicht. Maar als statuten niet aangepast worden, dan kun je geen gebruik maken van flexibiliseringsmogelijkheden als bijvoorbeeld sprake is van meerdere aandeelhouders. Dat geldt ook voor een aantal vereenvoudigingsmaatregelen: het kan zijn dat vereenvoudigingen in de Flex-BV wetgeving voor een oude BV niet gelden, omdat volgens de statuten van die oude BV andere, nog de oude starre, regels gelden.
- Q *In het nieuwe BV-recht wordt het bestuur medeverantwoordelijk voor beslissingen tot uitkering van dividend. Geldt die wettelijke verantwoordelijkheid ook voor besluiten tot dividenduitkering die voor 01 oktober 2012 zijn genomen?*
- A Nee, op grond van het overgangsrecht geldt de verantwoordelijkheid van het bestuur alleen voor besluiten tot dividenduitkering die zijn genomen op of na 01 oktober 2012.
- Q *Kan vanaf 01 oktober 2012 een BV zonder tussenkomst van een notaris worden opgericht?*
- A Nee, de oprichting van de BV en de levering van aandelen in een BV blijven verplicht via een notaris lopen. Ook het aandeelhoudersregister blijft verplicht. Wel is per 01 juli 2011 de verklaring van geen bezwaar afgeschaft voor de oprichting van een BV of een statutenwijziging.

## 2. Toepassingsmogelijkheden Flex-BV op hoofdlijnen

### Inleiding

Het uitgangspunt van het nieuwe BV-recht is een grote mate van flexibiliteit voor wat betreft de inrichting van de statuten. Volgens het Ministerie van Financiën is het in zijn meest eenvoudige vorm mogelijk om statuten op te stellen die zouden passen op één A4-tje. In beginsel is de tekst van de statuten niet voorgeschreven en dus vrij vast te stellen. Voor zogenoemde éénpitters zullen de voordelen van het nieuwe BV-recht – afgezien van de wellicht lagere oprichtingskosten – dus betrekkelijk zijn. De mogelijkheid om de statuten “op maat” te maken zal vooral in samenwerkingsverbanden van praktisch nut zijn. Overigens dient de NOAB-adviseur zich bewust te zijn van zijn aansprakelijkheid bij het redigeren van statuten.

Voorbeelden van toepassingsmogelijkheden in samenwerkingsverbanden zijn:

- aanpassing aan de samenwerkingsrelatie, waarbij in feite de condities die in een VOF of maatschap mogelijk zijn kunnen worden ingepast in de statuten, maar dan wel in een rechtspersoon met beperkte aansprakelijkheid;
- aanpassing aan de aard van de onderneming, bijvoorbeeld door statutair kwaliteitseisen te stellen aan het aandeelhouderschap (bijvoorbeeld de eis dat het aandeelhouderschap alleen mogelijk is bij een bepaalde kwalificatie, zoals huisarts of BIG registratie);

- aanpassing aan de gerechtigdheid, bijvoorbeeld door dividend toe te wijzen aan een bepaalde aandeelsoort waarbij een verband wordt gelegd tussen een bepaalde activiteit (business unit) of productie (declarabele uren) en een aandeelsoort;
- het splitsen van de winstreserves over meerdere soorten aandeelhouders, waarbij elke aandeelhouder kan “beschikken” over zijn eigen winstreserve: daaraan dividend onttrekken, daarin vermogen storten in de vorm van agio, daarover een vergoeding ontvangen in de vorm van een vast percentage dividend over de hoogte van zijn winstreserve, enzovoort;
- aanpassingen aan de zeggenschap, zodanig dat winstverdeling en zeggenschap niet synchroon lopen;
- aanpassingen aan het bestuur, bijvoorbeeld door benoeming en ontslag van bestuurders per soort in te delen. Dit maakt het mogelijk om een het ontslag van een bestuurder/minderheidsaandeelhouder uit te sluiten, zonder aanpassing aan zijn winstgerechtigdheid of stemrecht (blijven dus synchroon lopen);
- bijzondere bepalingen bij toetredingssituaties, bijvoorbeeld ingroei in een onderneming of juist preferenties in de winstverdeling, of meerdere activiteiten in één BV met afzonderlijke winstverdeling t.a.v. de business units;
- bijzondere bepalingen ten aanzien van aansprakelijkheid, bijvoorbeeld het statutair toewijzen van de aansprakelijkheid voor een bepaalde business unit aan een specifieke aandeelhouder/holding;
- bijzondere bepalingen ter beslechting van geschillen, bijvoorbeeld een winstrechtloos wip-aandeel;
- bijzondere bepalingen met betrekking tot aanbidding van de aandelen, bijvoorbeeld blokkeeringsregelingen bij wijziging van aandeelhouder natuurlijk persoon op holding niveau of good/bad-leaver clauses of golden handcuff constructies. Die constructies zijn nu vaak contra legem, maar worden vanaf de Flex-BV wetgeving wel mogelijk.

Enkele van bovengenoemde mogelijkheden zijn ook anders te regelen, bijvoorbeeld in een aandeelhoudersovereenkomst, via certificering van aandelen of via toekenning van winstbewijzen. Het nieuwe BV-recht maakt het mogelijk om dergelijke zaken in de statuten vast te leggen.

Een voordeel van het vastleggen van dergelijke bepalingen in de statuten is dat alle aandeelhouders (ook nieuwe aandeelhouders) eraan gebonden zijn.

Een nadeel daarvan kan zijn dat deze regelingen dan openbaar worden omdat de statuten via de KvK geraadpleegd kunnen worden.

In elk geval dienen BV's waarbij meerdere aandeelhouders zijn, te worden benaderd om hen te adviseren over de mogelijkheden van de Flex-BV om zaken die ze nu hebben geregeld in hun aandeelhoudersovereenkomst statutair vast te leggen.

### 3. *Kapitaal, dividend en de uitkeringstest*

#### *Inleiding*

Als onderdeel van de flexibilisering van het BV-recht zijn de diverse eisen ten aanzien van het minimumkapitaal en de kapitaalsbeschermingseisen gesneuveld. Waar voorheen een minimum geplaatst kapitaal van € 18.000 vereist was, kan na 01 oktober 2012 een BV met een aandelenkapitaal van € 1 worden opgericht. Bovendien zijn de accountantsverklaringen van artikelen 2:204a BW (storting op aandelen bij oprichting), 2:204b BW (storting op aandelen in een bestaande BV) en 2:204c BW (nachgründung) afgeschaft. Ook de bankverklaring (art. 2:203a BW) bij de oprichting van een zgn. contanten-BV vervalt. Dit, evenals de regelgeving van art. 2:207c BW, de financiële steunverlening aan derden en de ingewikkelde beperkingen bij kapitaalvermindering, zoals bij inkoop van aandelen.

De keerzijde is dat per 01 oktober 2012 de verantwoordelijkheid van de accountant in feite is overgegaan op de bestuurder(s) van de BV. Minder regels, maar meer verantwoordelijkheden. Het bestuur moet toetsen of “de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden”.

#### *Vragen en antwoorden*

Q *Kunnen ondernemers die minder kapitaal hebben dan € 18.000,-- hun onderneming voortaan ook in een BV inbrengen?*

A Ja, omdat de eis van het minimumkapitaal van €18.000,-- is komen te vervallen, kunnen voortaan ook ondernemers met minder kapitaal kiezen voor de BV als rechtsvorm. Een aantal ondernemers heeft daarom hun onderneming in het verleden niet in een BV omgezet, die kunnen dat alsnog doen.

Q *Worden alle accountantsverklaringen afgeschaft?*

A Nee, alleen bij de inbreng in natura in een BV. Bij bijvoorbeeld een juridische fusie of een juridische splitsing blijven de accountantsverklaringen wel verplicht.

Q *Welke aanvullende verantwoordelijkheid heeft de bestuurder vanaf 01 oktober 2012?*

A De wettelijke kapitaalbeschermingseisen en de daarmee samenhangende accountantsverklaringen zullen per 01 oktober 2012 vervallen. Voortaan heeft de bestuurder van een BV de plicht om te toetsen of onttrekkingen van vermogen aan de vennootschap verantwoord is. Zo zal bijvoorbeeld bij een besluit tot dividenduitkering een zogenoemde uitkeringstest gedaan moeten worden.

Q *Wat houdt deze uitkeringstest in?*

A De wetgever laat dat over aan de praktijk, dus een concrete minimum invulling is niet voorgeschreven. Er moet in elk geval worden gekeken naar de gevolgen van een uitkering op het gebied van de liquiditeit, solvabiliteit en rentabiliteit van de onderneming. Als de BV echter binnen een jaar na het besluit tot uitkering van dividend faillieert, dan wordt de bestuurder daarvoor in beginsel aansprakelijk gehouden en kan van hem/haar terugbetaling van het dividend aan de BV worden gevorderd. Tenzij blijkt dat de bestuurder op deugdelijke wijze heeft beoordeeld en vastgesteld dat de uitkering van het dividend mogelijk was zonder dat de BV daarmee in financiële problemen zou komen (uitkeringstest). De bewijslast rust op de bestuurder.

De wetgever heeft er dus voor gekozen om geen vastomlijnd toetsingskader te maken. De geoorloofdheid van een dividenduitkering hangt af van verschillende factoren, waarvan het belang per BV kan verschillen. Er is gekozen voor een normering met een algemeen karakter, waarbij wordt aangesloten bij bestaande normen van behoorlijke taakvervulling door het bestuur.

Q *Wat als de bestuurder zelf geen dividend heeft ontvangen, omdat hij geen aandeelhouder is?*

A De bestuurder is binnen de één jaarstermijn wettelijk aangewezen als verantwoordelijke en zal dus als eerste worden aangesproken. De bestuurder krijgt dan een regresvordering op de aandeelhouders.

Q *Kunnen de aandeelhouders ook aangesproken worden?*

A Voor aandeelhouders geldt de aanvullende eis dat zij niet te goeder trouw zijn geweest. Zij moesten zich realiseren dat het besluit tot uitkering van het dividend tot het faillissement van de BV zou leiden. Als dat het geval is, dan kan van de aandeelhouders rechtstreeks terugbetaling van het dividend worden gevorderd.

Q *Wordt een bestuurder bij een faillissement bij een onzorgvuldige uitkeringstest voor alle faillissementsschulden aansprakelijk?*

A Nee, alleen voor de gedane kapitaal terugbetalingen, zoals de bedragen die als dividend aan de aandeelhouders zijn uitgekeerd. Wel wordt een wettelijke rente verschuldigd.

Q *Geldt de uitkeringstest alleen voor dividenduitkeringen?*

A De uitkeringstest geldt in beginsel voor iedere onttrekking van eigen vermogen, dus ook bij terugbetaling op aandelen en in inkoop van aandelen (tenzij om niet). Het is echter de vraag of ook een vorm van “verkapt dividend” of “terugbetaling van informeel kapitaal” leidt tot mogelijke aansprakelijkheid van bestuurders of terugbetalingsverplichtingen bij aandeelhouders.

Zo is bijvoorbeeld denkbaar dat voor de terugbetaling van een TBS-vordering ook een uitkeringstest noodzakelijk is, als die TBS-vordering feitelijk functioneerde als eigen vermogen van de BV, bij een verliesfinanciering door de DGA via een zgn. bodemlozeputlening. Wellicht kan ook onder omstandigheden doorbetaling van de managementfee als verkapt dividend worden beschouwd op het moment dat de BV het financieel moeilijk heeft. Dergelijke zaken zullen zich in de praktijk gaan zetten.

- Q *Kunnen de aandeelhouders tegen de wil in van het bestuur toch dividend uitkeren?*  
 A Nee, een besluit dat strekt tot uitkering van dividend heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring daarvoor heeft verleend.
- Q *Moet de procedure voor uitkering van dividend gewijzigd worden?*  
 A In de notulen van de AVA waarin wordt besloten tot uitkering van het dividend zal uitdrukkelijk aan de orde moeten komen dat de bestuurder ter vergadering in zijn hoedanigheid als bestuurder aanwezig is, en in die hoedanigheid ook zijn goedkeuring heeft verleend aan de dividenduitkering. Die goedkeuring kan de bestuurder verlenen als er een uitkeringstest is gedaan. Het is raadzaam om een kopie van de uitkeringstest aan de notulen van de AVA te hechten en deze te registreren bij de Belastingdienst.
- Q *Gaat er nog meer veranderen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders?*  
 A Ja, zo geldt voor de Flex-BV dat besluitvorming op andere wijze kan plaatsvinden dan in een vergadering, mits alle vergaderingsgerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. Tenzij de statuten anders bepalen, kunnen stemmen voortaan ook langs elektronische weg worden uitgebracht en kan de instemming met de wijze van besluitvorming langs elektronische weg plaatsvinden.  
 Als alle aandeelhouders tevens bestuurder van de BV zijn, kan ondertekening van de jaarrekening door alle bestuurders tevens als vaststelling van de jaarrekening gelden.
- Q *Welke positie neemt de NOAB-adviseur in bij dividenduitkeringen?*  
 A In veel gevallen zal de cliënt de NOAB adviseur verzoeken om de uitkeringstest op te stellen. Deze dient zich er bewust van te zijn dat de uitkeringstest gebaseerd dient te zijn op actuele gegevens. Als bijvoorbeeld in juni 2013 wordt besloten om een dividenduitkering te doen, dan wordt een risico genomen als de uitkeringstest wordt gebaseerd op de vermogenstoestand per 31 december 2012, omdat niet inzichtelijk is hoe de vermogenspositie tussentijds is gewijzigd.
- Q *Wat gebeurt er met een wettelijke reserve omdat het huidig geplaatst aandelenkapitaal minder is dan € 18.000,--?*  
 A Die wettelijke reserve valt op 01 oktober vrij en gaat tot de reguliere algemene reserve behoren. Op de balans van 31 december 2012 mag daarvoor dus geen wettelijke reserve meer voorkomen.

## 4. Fiscaliteit

### Inleiding

In veel fiscale regelgeving is een bezitseis opgenomen, die in het kader van het nieuwe BV-recht in een ander daglicht is komen te staan. De mogelijkheid van verschillende soorten aandelen, met of juist zonder winstrecht of stemrecht, is van groot belang voor diverse fiscale bepalingen. Zo zullen aandelen met afzonderlijke reserves en verschillende winstrechten als zogenoemde soort-aandelen beschouwd worden, met als gevolg dat sneller dan verwacht sprake kan zijn van een aanmerkelijk belang. Andere aandachtgebieden zijn het pensioen in eigen beheer, de deelnemingsvrijstelling, afschrijving van onroerend goed, verbondenheid voor rente aftrekbeperkingen zoals thin capitalisation, fiscale eenheid, onroerende zaak lichamen, investeringsaftrek etc.

## Vragen en antwoorden

- Q *Wat zijn de fiscale gevolgen als een bestuurder wordt aangesproken voor terugbetaling van een dividenduitkering aan de vennootschap?*
- A De bestuurder wordt aangesproken uit hoofde van zijn functie. De terugbetaling vindt dus plaats in de sfeer van zijn dienstbetrekking en moet daarom worden beschouwd als negatief loon. De terugbetaling is daarom een aftrekpost in box 1 in de aangifte inkomstenbelasting.
- Q *Wat zijn de fiscale gevolgen als de bestuurder vervolgens zijn regresvordering op de aandeelhouder(s) uitwint?*
- A De aftrekpost negatief loon wordt ingedaan gemaakt voor zover de regresvordering uitwinnbaar is.
- Q *Wat zijn de fiscale gevolgen als een aandeelhouder wordt aangesproken voor terugbetaling van een dividenduitkering aan de vennootschap?*
- A De terugbetaling vormt een aftrekpost in box 2. Als terugbetaling en dividenduitkering met elkaar verrekend kunnen worden (omdat deze in hetzelfde jaar plaatsvinden, of omdat via carry back verrekend kan worden) dan heffen deze elkaar op en is het fiscale effect voor de inkomstenbelasting nihil. Als de terugbetaling niet verrekend kan worden met de dividenduitkering, dan ontstaat een compensabel verlies in box 2.

## 5. Andere aandachtspunten

### Vragen en antwoorden

- Q *De accountantsverklaringen voor inbreng in een BV zijn afgeschaft. Hoe verloopt de inbreng van een onderneming of goederen voortaan?*
- A Bij inbreng van een onderneming of goederen in een BV (tegen uitreiking van aandelen) dient het bestuur een beschrijving op te stellen, waarbij de accountant volgens het huidige BV-recht zijn verklaring afgeeft dat wat wordt ingebracht ten minste waard is de waarde van het uitgereikte aandelenkapitaal. De beschrijving moet gebaseerd zijn op cijfers niet ouder dan vijf maanden. Vandaar dat vaak voor 31 mei ingebracht moet worden als men gebruik wil maken van de jaarrekening per 31 december over het voorgaande boekjaar. Onder het nieuwe BV-recht blijft het opstellen van een beschrijving verplicht, maar wordt de termijn van vijf maanden gewijzigd in zes maanden. Dit betekent bijvoorbeeld dat uiterlijk 30 juni 2013 ingebracht moet worden als men gebruik wil maken van de cijfers per 31 december 2012. Een accountantsverklaring is niet meer nodig, de bestuurder wordt verantwoordelijk gehouden voor de inbreng.
- Q *Moet ik bij een inbreng van een onderneming in een BV na 01 juli dan nog steeds tussentijdse cijfers maken?*
- A Ja, wel als sprake moet zijn van een inbreng van de onderneming tegen uitreiking van aandelen. Dat is vooral aan de orde bij een geruisloze inbreng of een inbreng van een onderneming met onroerende zaken. Maar bij een ruisende inbreng van een onderneming zonder vastgoed, kan ook voortaan simpelweg een contanten-BV worden opgericht, waarna de ondernemer zijn onderneming via een activa/passivatransactie verkoopt aan die BV. Er geldt immers geen nachgründung meer!



- Q *Moet het kapitaal terug naar € 1,--? Moeten de statuten dan worden gewijzigd?*
- A Er is geen noodzaak om het kapitaal terug te brengen tot € 1, maar als dat wordt gewenst dan is aanpassing van de statuten niet noodzakelijk omdat in de statuten geen melding wordt gemaakt van het geplaatst aandelenkapitaal: alleen het maatschappelijk aandelenkapitaal wordt statutair bepaald. Met oog voor de fiscale aspecten kan het kapitaal dus worden teruggebracht van € 18.000 tot € 1 zonder wijziging van de statuten. Dat kan dan betrekkelijk eenvoudig door de aandeelhouder € 17.999 aan aandelenkapitaal terug te laten verkopen aan de BV. Daarmee kan hij bijvoorbeeld een rekening-courantschuld aan die BV aflossen.
- Q *Kan een kapitaal terugbetaling fiscaal altijd onbelast plaatsvinden?*
- A Nee, alleen als de aandeelhouder een BV is, die bijvoorbeeld als holding van een werkmaatschappij fungeert. Dan geldt de deelnemingsvrijstelling, waardoor elke vorm van inkoop onbelast is. Maar als de aandeelhouder een natuurlijk persoon is, dan kan onbelaste terugbetaling van kapitaal alleen plaatsvinden voor zover de teruggaaf niet meer bedraagt dan de verkrijgingsprijs van de desbetreffende aandelen en tevoren de algemene vergadering van aandeelhouders tot deze teruggaaf heeft besloten en de nominale waarde van de desbetreffende aandelen met een gelijk bedrag is verminderd. Dan is dus wel een statutenwijziging nodig.
- Q *Is er actie nodig voor 01 oktober 2012?*
- A Als cliënt zich moeilijk kan verenigen met de nieuwe regels over onttrekking van vermogen (uitkeringstest), dan kan overwogen worden om maatregelen te treffen. Via een omzettingprocedure kan de BV dan worden omgezet in een NV. Het gevolg is dat de oude regels van toepassing blijven, het nieuwe BV-recht geldt immers niet voor de NV. Het is in beginsel niet noodzakelijk om dit te doen voor 01 oktober 2012, omdat toepassing van de nieuwe regels zich pas voordoet bij besluiten tot onttrekking van vermogen.
- Q *Wat zijn de verschillen tussen een BV en een NV?*
- A Die verschillen hoeven niet groot te zijn. Je kunt een NV statutair zodanig inrichten, dat hij als twee druppels water lijkt op een BV: met alleen maar aandelen op naam, met één aandeelhouder, één bestuurder, enzovoort. Alleen kent de NV een minimum geplaatst aandelenkapitaal van € 45.000,-- in plaats van € 1,-- zoals die geldt bij de Flex-BV. Fiscaal wordt een NV gelijk behandeld als een BV: ook bij een NV heb je te maken met de TBS-regeling, gebruikelijkloonregeling, box 2 aandelen, fiscale eenheid VPB, enzovoort.
- Q *Hoe verloopt de omzetting van een BV in een NV?*
- A Door omzetting van de BV in een NV wijzigt de rechtspersoon niet. Het is dus niet nodig om contracten aan te passen en ook het fiscaalnummer en het KvK-nummer wijzigen niet. Voor de omzetting is een besluit van de AVA vereist, een accountantsverklaring ex art. 2:72 BW (inzake minimumkapitaal van € 45.000,--) en een notariële akte van omzetting. Deze procedure is relatief eenvoudig en wordt door notarissen tegen concurrerende prijzen aangeboden.



- Q *Maken de zogenoemde blokkeringsbepalingen nog deel uit van het nieuwe BV-recht?*  
 A Blokkeringsbepalingen zijn niet langer een wettelijke verplichting. Als hoofdregel geldt nu dat de wettelijke blokkering geldt, tenzij dit in de statuten expliciet is uitgesloten. In de praktijk zal het echter wenselijk zijn om een blokkering van aandelen te handhaven, omdat anders de medeaandeelhouders hun aandelen kunnen aanbieden aan wie ze willen, en de bestaande medeaandeelhouders kunnen passeren.
- Q *Wijzigt er nog iets in de procedure voor liquidatie van een BV?*  
 A Nee, het blijft mogelijk om via de reguliere procedure een BV te ontbinden. Ook de zogenoemde turbo-liquidatie blijft mogelijk.
- Q *Zijn er nog zaken waar ik op moet letten bij de koop van een BV na 01 oktober 2012?*  
 A Het nieuwe BV-recht maakt het mogelijk om diverse bijzondere zaken te regelen in de statuten, ook zaken zoals borgstellingen of aansprakelijkheden. Dit vereist grote waakzaamheid bij de koop van een BV, ook al is deze opgericht voor 01 oktober 2012. Het tot in detail doornemen van de statuten is voortaan noodzakelijk in ieder overnametraject.
- Q *Wat voor extra soorten aandelen bij een Flex-BV worden mogelijk?*  
 A Je kunt de zeggenschap van aandelen loskoppelen van de winstrechten van aandelen. Zo kun je in de statuten bepalen dat er stemrechtloze aandelen kunnen worden uitgegeven: die geven wel recht op dividend/liquidatie-uitkeringen, maar mogen in de AVA niet stemmen. Let wel, de houders van stemrechtloze aandelen moeten wel voor de AVA worden uitgenodigd, ze hebben het recht om mee te praten in de AVA, maar ze mogen alleen niet stemmen.  
 Daarnaast kun je dividendrechtloze aandelen hebben: die hebben juist wel stemrecht in de AVA, maar kunnen geen aanspraak maken op rechten op dividend, opbrengst bij verkoop van de aandelen of liquidatie-uitkeringen.  
 Of allerhande tussenvormen: aandelen met een beperkt stemrecht, beperkte dividendrechten, enzovoort. Het kan echter niet zo zijn dat een aandeel én geen stemrecht heeft, én geen winstrecht.  
 Die specifieke soort aandelen kunnen aantrekkelijk zijn voor bijvoorbeeld werknemers (wel een winstaandeel maar geen stemrecht), kredietverstrekkers (wel een stemrecht in de AVA maar geen winstrecht), enzovoort.
- Q *Is certificeren van aandelen nog wel nuttig, nu er ook stemrechtloze aandelen komen?*  
 A Certificeren blijft nuttig en de Flex-BV zal dit niet kunnen vervangen. Bijvoorbeeld vanwege de problematiek van soort-aandelen (aanmerkelijk belangregime), maar ook omdat houders van stemrechtloze aandelen wel gerechtigd zijn om de aandeelhoudersvergadering bij te wonen, ook al mogen zij dan niet stemmen. Voorts kunnen certificaten onderhands overgedragen worden, terwijl aandelen altijd bij notariële akte geleverd moeten worden.

Oisterwijk, 30 juni 2012

MARREE & VAN UUNEN  
 BELASTINGADVISEURS

Mr. E.A. (Eric) van Uunen FB