

Kamer der Volksvertegenwoordigers.

VERGADERING VAN 2 MEI 1910.

Wetsontwerp tot wijziging van de wetten op de vennootschappen
van koophandel ⁽¹⁾.

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE (2) UITGEBRACHT DOOR DEN HEER HARMIGNIE.

MIJNE HEEREN,

Het wetsontwerp, overgelegd door de Regeering en goedgekeurd door den Senaat die geene hoofdzakelijke wijzigingen daarin bracht, is geene volledige omwerking van de bestaande wetten in zake van vennootschappen van koophandel.

Behalve de artikelen 9 en 10, betreffen zijne bepalingen enkel de naamloze vennootschappen en, als gevolg daarvan, de vennootschappen bij wijze van geldschieting op aandelen, want bij artikel 76 der wet van 18 Mei 1873 worden daarop in 't algemeen toegepast de regelen die gelden voor de eerst gemelde.

Twee gansch nieuwe regelen worden daarin gehuldigd :

1° De beperkingen, toegebracht aan den verkoop der titels van naamloze vennootschappen en aan hunne opname in de Beursnoteering ;

2° De instelling van eene vergadering van obligatiehouders.

De overige wijzigingen zijn slechts verbeteringen en aanvullingen van de organieke bepalingen der wetten van 18 Mei 1873 en van 22 Mei 1886.

Dit ontwerp verwezenlijkt een grooten vooruitgang. Het zal ten gevolge hebben :

1° Het publiek beter in te lichten over den omvang der inbrengsten bij de vennootschappen, alsmede over den staat van deze vennootschappen tijdens haar bestaan ;

2° Den omloop van de titels van vennootschappen in zekere mate te belemmeren, ten einde het beurspel met aandelen, die vaak volstrekt geene waarde hebben, te verhinderen ;

(1) Wetsontwerp overgemaakt door den Senaat, n° 213 (zittingsjaar 1904-1905).

Amendementen, n° 69 en 122 (zittingsjaar 1906-1907).

(2) De Commissie bestond uit de heeren Beernaert, *voorzitter*, Begerem, Bertrand, de Sadeleer, Destrée, Harmignie, Masson, Mechelynck en Wauwermans.

3^o Het verhaal van de aandeelhouders tegen den beheerraad van de vennootschap gemakkelijker en doelmatiger te maken ;

4^o De belangen der aandeelhouders beter te vrijwaren tijdens de beraadslagingen der algemeene vergaderingen ;

5^o De vertegenwoordiging der obligatiehouders te regelen en hun het verwerven van hypothecaire waarborgen gemakkelijker te maken ;

6^o De strafbepalingen tot beteugeling van de handelingen van oneerlijke beurspelers te verscherpen.

Uit krachte van overgangsbepalingen is de nieuwe wet van toepassing op de vennootschappen die onder de wet van 1873 werden opgericht, behalve sommige bepalingen betreffende de rechten der obligatiehouders (art. 138^{bis}).

Ten slotte, schrijft een ARTIKEL 2 voor, dat de wetten van 18 Mei 1873-26 December 1881-22 Mei 1886 en 16 Mei 1901, samengevoegd met de bepalingen van het ontwerp, moeten herdrukt worden.

Het wijzigt artikel 4 der wet van 26 December 1881 op de valsche balansen, ten einde ze te doen overeenstemmen met de nieuwe bepalingen ; tevens schrijft het voor, dat de aldus gewijzigde wet zal gedrukt worden na artikel 134 der wet van 18 Mei 1873.

I.

MAATREGELEN OM DE WAARDE DER INBRENGSTEN EN DEN TOESTAND DER VENNOOTSCHAP BEKEND TE MAKEN.

Volgens het ontwerp der Regeering waren de nieuwe bepalingen, waarover wij hieronder handelen, slechts van toepassing op het oprichten van vennootschappen door middel van inschrijvingen en op den verkoop van de aandelen op dezelfde wijze.

De Senaat achtte het noodig dat in alle akten van oprichting nauwkeurige inlichtingen zouden worden verstrekt over de herkomst en den omvang der inbrengsten.

Daarom wordt in het door hem aangenomen artikel 29^{bis} voorgeschreven dat in elke akte van naamlooze vennootschap moet worden vermeld :

1^o De omvang van elken inbreng die niet in geld is geschied, de voorwaarden waarop hij wordt gedaan en de naam van den inbrenger ;

2^o De overgang onder bezwarenden titel waarvan de onroerende goederen, bij de vennootschap ingebracht, het voorwerp zijn geweest gedurende de vijf voorgaande jaren, alsmede de voorwaarden waarop de overgang plaats had ;

3^o De hypothecaire lasten waarmede de ingebrachte goederen zijn bezwaard ;

4^o De voorwaarden waaraan het te gelde maken van de in optie ingebrachte rechten is onderworpen ;

5^o De oorzaak en de omvang van de aan elken oprichter toegekende bijzondere voordeelen ;

6° Het bedrag, ten minste bij benadering, van de kosten, uitgaven of vergeldingen, onder welken vorm ook, die voor rekening van de vennootschap komen of die, wegens hare oprichting, te haren laste worden gebracht.

De volmachten, gegeven door de oprichters of inschrijvers die niet in persoon bij de akte optreden, moeten de verschillende bovenstaande vermeldingen behelzen.

Maar 't is vooral wanneer een oproep tot het publiek wordt gericht voor het oprichten van eene vennootschap of voor de uitgifte van hare titels dat men het moet waarschuwen tegen oneerlijke speculanten.

Thans worden de vennootschappen zelden opgericht door middel van inschrijvingen, volgens de wijze voorzien bij artikel 31 der wet van 18 Mei 1873.

Meesttijds wordt de vennootschap opgericht door een groep financieemensen of speculanten; deze schrijven in voor al de aandelen en stellen ze vervolgens te koop bij wijze van openbare inschrijving.

Het ontwerp voorziet deze twee wijzen van uitgifte, en op elk harer past het gelijke maatregelen van toezicht en bekendmaking toe (artikelen 31 tot 34^{bis}).

In het eerste geval wordt aan de voorwaarden, vereischt bij artikel 18 der wet van 18 Mei 1873, toegevoegd de verplichting om in de inschrijvingen aan te duiden de namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der oprichters, alsmede de vermeldingen vereischt bij het daareven bedoeld artikel 29^{bis}.

In het tweede geval eischt het ontwerp de voorafgaande bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, ten minste tien dagen vóór den verkoop, van eene gedagteekende en door de verkoopers onderteekende nota, aanduidende, benevens de bij artikel 29^{bis} voorgeschreven vermeldingen :

1° De dagteekening der akte van vennootschap, die van de akten, waarbij wijzigingen in de statuten worden gebracht, en de dagteekening harer bekendmaking;

2° Het doel der vennootschap, het kapitaal en het getal aandelen;

3° De samenstelling der raden van beheer en van toezicht;

4° De dagteekening van de bekendmaking der laatste balans en der laatste winst- en verliesrekening, of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

Wanneer het evenwel den verkoop geldt van aandelen eener vennootschap die sedert ten minste vijf jaren bestaat, moet de nota niet meer de bij artikel 29^{bis} vereischte vermeldingen bevatten.

De inschrijvingen moeten in dubbel geschieden en weergeven de opgaven vereischt voor de nota, de laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening, of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

In beide gevallen moeten de prospectussen en omzendbrieven dezelfde aanduidingen bevatten als de inschrijvingen; doch het is voldoende dat de plakbrieven en de aankondigingen in de dagbladen de dagteekening der bekendmaking vermelden hetzij van de akte van vennootschap, indien het geldt eene oprichting van vennootschap door middel van inschrijvingen, hetzij van de nota, indien er sprake is van verkoop.

Die contrôle en bekendmaking worden insgelijks vereischt voor elke verhooging van het maatschappelijk kapitaal (art. 33).

Zij worden eveneens vereischt voor elke uitgifte en elken verkoop, bij openbare inschrijving, van titels van vreemde vennootschappen (art. 130^{bis}).

Er dient echter te worden opgemerkt dat de bepalingen betreffende den verkoop bij inschrijving niet van toepassing zijn op de in rechten bevolen openbare verkooping van aandelen, en evenmin op die gehouden door de Commissiën der handelsbeurzen op gezette tijden (art. 34^o).

Tot bekrachtiging van deze wetsbepalingen worden, hetzij de oprichters ingeval van kapitaalsverhooging, hetzij de verkoopers ingeval van verkoop bij openbare inschrijving, burgerrechtelijk en strafrechtelijk aansprakelijk gesteld.

Ze zijn aansprakelijk wegens de vergoeding van het nadeel dat een onmiddellijk en rechtstreeksch gevolg is van het gemis of van de valsheid der vereischte vermeldingen (art. 34 en 34^A).

Krachtens artikel 131^{bis} worden zij daarenboven gestraft met eene boete van 50 tot 40,000 frank.

Ingeval van bedrieglijk inzicht, zijn de straffen gevangenisstraf van ééne maand tot één jaar en eene boete van 50 tot 40,000 frank, hetzij afzonderlijk, hetzij te zamen (art. 132^o).

*
* * *

De verplichting om de balans van de naamlooze vennootschappen en de winst- en verliesrekening bekend te maken wordt thans door geene strafbepaling bekrachtigd.

Het ontwerp vult deze leemte aan door het bepaalde bij artikel 131^{bis} 3^o, waarbij eene boete van 50 tot 40,000 frank wordt opgelegd aan de zaakvoerders of beheerders die deze stukken niet bekendmaakten of niet neerlegden.

II.

VEREISCHTEN BIJ HET VERHANDELEN VAN TITELS.

1^o Aan elken verkoop van aandelen bij openbare inschrijving, evenals aan elke opname van titels in de officieele noteering eener handelsbeurs moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van eene nota, gedagteekend en onderteekend door de verkoopers en aanduidende, benevens de namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der onderteekenaars, de vermeldingen voorgeschreven in zake van verkoop van aandelen bij inschrijving (art. 34^o).

2^o De aandelen vertegenwoordigende andere inbrengsten dan die welke in geld geschieden, de titels of oprichtersaandelen mogen eerst tien dagen na de bekendmaking der tweede jaarlijksche balans, die op hunne totstandkoming volgt, verhandeld worden.

Tot dan toe mogen zij, op straffe van nietigheid, niet worden afgestaan, tenzij met inachtneming van de regelen in artikel 1690 van het Burgerlijk Wetboek bepaald.

Eene uitzondering wordt gemaakt voor de aandeelen van vennootschappen, die sedert meer dan vijf jaren bestaan, en voor die welke, uit kracht van een concordaat of van eene minnelijke schikking met de obligatiehouders, worden gesteld in de plaats van sedert ten minste twee jaar uitgegeven obligatiën (art. 40³).

3^o Aan elke openbare uitgifte, aan elken verkoop, bij openbare inschrijving, van vreemde waarden, aan elke opname van deze waarden in de officieele notecring eener handelsbeurs, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van de akten dier vennootschappen; al die verrichtingen zijn onderworpen aan de regelen bepaald voor de titels van Belgische vennootschappen (art. 130^{bis}).

Ten slotte, worden zij, die deze bepalingen overtreden, gestraft, uit kracht van artikel 131^{bis}, met eene boete van 50 tot 10,000 frank.

III.

MAATREGELEN GESCHIKT OM HET VERHAAL VAN DE AANDEELHOUDERS TEGEN DE BEHEERDERS EN COMMISSARISSEN GEMAKKELIJKER EN DOELTREFFENDER TE MAKEN.

1. De algemeene vergadering kan aan de beheerders een aanvullenden borgtocht opleggen. (Art. 48.)

2. Zij kan ook één of verschillende gevolmachtigden opdragen haar te vertegenwoordigen tot uitvoering van de beslissing krachtens welke tegen de in bediening zijnde beheerders of commissarissen het maatschappelijk geding, waarvan sprake is in de artikelen 52 en 53, laatste lid, wordt ingesteld. (Art. 53^{bis}.)

3. De algemeene vergadering moet bij afzonderlijke stemming uitspraak doen over de kwijting, te geven aan de beheerders en commissarissen, na aanneming der balans. (Art. 64, 1^e lid.)

Krachtens de bestaande regeling geldt de goedkeuring der balans op zichzelf als kwijting.

4. De namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats van de in bediening zijnde beheerders en commissarissen moeten achteraan op de balans worden bekendgemaakt. (Art. 65, 2^e lid.)

5. De zaakvoerders, de beheerders en de commissarissen, die hunne woonplaats in den vreemde hebben, worden geacht woonplaats te kiezen ten zetel der vennootschap. (Art. 127^{bis}.)

IV.

BEPALINGEN BESTEMD OM IN DE ALGEMEENE VERGADERINGEN DE BELANGEN DER AANDEELHOUDERS TE VRIJWAREN.

1. De oproepingsbrieven tot de vergaderingen, die moeten beraadslagen over het wijzigen van de statuten, moeten vermelden de af te schaffen of te wijzigen artikelen, alsmede den tekst van de voorgestelde nieuwe bepalingen.

2. Zijn er verscheidene soorten van aandeelen en is eene beraadslaging van de algemeene vergadering van aard om hunne respectieve rechten te wijzigen, zookan de beslissing eerst dan geldig worden genomen wanneer voor elke soort van aandeelen de vereischten van aanwezigheid en meerderheid bestaan, zooals is bepaald bij de laatste drie alineas van artikel 59: aanwezigheid van aandeelhouders die de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, meerderheid van drie vierde der stemmen.

3. Over verhooging of vermindering van het maatschappelijk kapitaal mag slechts worden beslist op de wijze vereischt voor de wijzigingen in de statuten.

Ingeval van vermindering, doet de oproepingsbrief voor de aandeelhouders tot de vergadering kennen of deze vermindering dient te worden gedaan door middel van eene terugbetaling aan de aandeelhouders.

4. De terugbetaling mag niet plaats hebben dan zes maanden na de bekendmaking van de beslissing; deze mag geene schade toebrengen aan derden.

5. Eene wijziging wordt gebracht in den tekst van artikel 61, 2^o lid, *in fine*, luidende: « Niemand mag aan de stemming deelnemen voor een » hooger getal aandeelen dan één vijfde van het getal uitgegeven aandeelen of twee vijfden der aandeelen, waarvoor aan de stemming deelgenomen wordt. »

De toepassing van deze laatste bepaling gaf aanleiding tot zeer groote bezwaren.

De nieuwe tekst neemt ze weg door in de plaats van de laatste woorden te stellen: « twee vijfden der aandeelen die vertegenwoordigd zijn ».

6. Volgens het 5^o lid van artikel 61 mogen de statuten bepalen dat de uitoefening van het stemrecht, toekomende aan de aandeelen waarop de stortingen niet zijn geschied, zal worden geschorst zoolang deze stortingen, behoorlijk opgeroepen en invorderbaar, niet zijn gedaan.

7. Artikel 62 der bestaande wet eischt dat de jaarlijksche inventaris moet inhouden de aanwijzing van de roerende en onroerende waarden en van al de in- en uitschulden der vennootschap, met een aanhangsel, in 't kort vermeldende al hare verbintenissen.

Door het ontwerp wordt hieraan toegevoegd: « alsmede de schulden » van de bestuurders, beheerders en commissarissen jegens de Vennootschap ».

Het ontwerp bepaalt dat de balans afzonderlijk moet vermelden: het vastgelegd actief, het tot geld te maken actief, en, voor het passief, de schulden der vennootschap jegens haar zelve, de obligatiën, de schulden met hypotheek of pand en de schulden zonder zakelijken waarborg.

8. Aan de stukken die, uit kracht van artikel 63 der wet van 18 Mei 1873, ter beschikking van de aandeelhouders moeten liggen vijftien dagen vóór de jaarlijksche algemeene vergadering, worden door het ontwerp toegevoegd: « de lijst der openbare fondsen, aandeelen, obligatiën en andere titels van vennootschappen die de portefeuille uitmaken » (art. 63, 2^o).

9. Daarenboven geeft het elken aandeelhouder het recht om kosteloos te bekomen, op vertoon van zijn titel, vijftien dagen vóór de verga-

dering, een exemplaar van de in bedoeld artikel vermelde stukken (art. 63. 3^o lid).

10. Ten slotte, wordt artikel 72 der wet gewijzigd ten einde een geschil op te lossen, dat was opgerezen over de vraag of er, ingeval de helft van het kapitaal verloren ging, eene buitengewone vergadering, beraadslagende overeenkomstig de voorschriften bepaald voor de wijzigingen in de statuten, moet belegd worden om de ontbinding uit te spreken.

Dit geschil wordt door het ontwerp in bevestigenden zin opgelost.

V.

BEPALINGEN BETREFFENDE DE OBLIGATIËN.

Het ontwerp brengt eene gansch nieuwe wetgeving tot stand in deze zaak; hieromtrent kwamen in de wet van 18 Mei 1873 enkel drie artikelen voor (68, 69 en 70).

1. Vooreerst voert het voor de openbare uitgifte, voor den verkoop van obligatiën bij openbare inschrijving en voor hare opneming in de officieele Beursnoteering beschermende formaliteiten in, zooals die welke zijn voorzien in zake van aandeelen (art. 68 tot 68⁵).

Tien dagen te voren moet in de Bijlagen van het *Staatsblad* worden bekendgemaakt eene gedagteekende nota, onderteevend door de beheerders der vennootschap of door de verkoopers en aanduidende benevens de namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats der onderteekenaars :

1^o Het doel der vennootschap ;

2^o Haren duur ;

3^o De dagteekening der akte van vennootschap, die van alle akten waarbij wijzigingen in de statuten worden gebracht, en de dagteekening van hare bekendmaking ;

4^o Het maatschappelijk kapitaal en het niet volgestort gedeelte van dit kapitaal ;

5^o De samenstelling der raden van beheer en van toezicht ;

6^o De hypotheaire lasten waarmede zijn bezwaard de onroerende goederen of rechten, aan de vennootschap toebehoorende, alsmede het bedrag van de door de vennootschap reeds uitgegeven obligatiën, met opsomming van de waarborgen aan deze obligatiën verbonden ;

7^o Het getal en de nominale waarde van de uit te geven of te verkoopen obligatiën, den interest die voor elk harer moet worden betaald, het tijdstip en de voorwaarden der aflossing ;

8^o De dagteekening van de bekendmaking der laatste balans en der laatste winst- en verliesrekening, of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

De inschrijvingen, prospectussen, omzendbrieven moeten het meerendeel van dezelfde opgaven bevatten (art. 68^{bis}).

2. Al wie deze artikelen overtreedt, is hoofdelijk aansprakelijk voor het uit zijne schuld voortspruitend nadeel (art. 68³).

Hij wordt gestraft met dezelfde straffen als in zake van aandeelen (Art. 130^{bis}, 131^{bis}, 132, 132³, 3^o).

3. Het bepaalde bij de artikelen 37 en 39 der wet van 18 Mei 1873 op eigendom en afstand der aandeelen — hetzij op naam, hetzij aan toonder — is van toepassing op de obligatiën (art. 69).

Artikel 70¹² neemt de bepalingen over van artikel 68 der wet van 18 Mei 1873, waarbij de naamlooze vennootschappen geene obligatiën mogen uitgeven, bij uitloting, tegen een hooger bedrag dan de prijs van uitgifte, tenzij onder sommige voorwaarden; doch het vermindert tot 2 1/2 t. h. het minimum-bedrag van den interest dien zij moeten opbrengen.

Het doet daarenboven wegvallen het tweede lid van dit artikel, luidende als volgt: « Obligatiën van dien aard mogen slechts na de oprichting der vennootschap uitgegeven worden », alsmede artikel 69, waarbij wordt geregeld, ingeval van vereffening, het opnemen, onder de lasten, van die obligatiën terugbetaalbaar bij aanwijzing van het lot.

Deze beide bepalingen vervallen dus. De eerste was nutteloos, en de tweede was nadeelig voor de belangen van de obligatiehouders.

4. Er wordt eene algemeene vergadering ingericht voor de houders van obligatiën, die te allen tijde door de beheerders kunnen worden bijeengeroepen op de wijze bepaald voor de bijeenroeping tot de vergaderingen van aandeelhouders (art. 70^{bis} tot 70⁷).

Deze vergadering heeft het recht:

a) Bepalingen aan te nemen tot het verleenen van bijzondere zekerheid ten voordeele van de houders van obligatiën of tot het wijzigen en zelfs intrekken van de reeds toegekende zekerheid;

b) Een of meer vervaltermijnen van interest te verlengen, toe te stemmen in de vermindering van het bedrag van den interest, of de voorwaarden van betaling ervan te wijzigen;

c) Den duur der aflossing te verlengen, deze te schorsen, wijzigingen toe te staan in de voorwaarden waarin zij moet geschieden; voor die drie punten gelden echter de beslissingen, alleen voor zooveel het maatschappelijk kapitaal geheel is opgeroepen;

d) Toe te staan dat aandeelen der vennootschap in de plaats van de schuldvorderingen der obligatiënhouders gesteld worden. (Art. 70⁴ en 70⁵.)

Doch, opdat die maatregel uitwerking hebbe, moet hij, binnen drie maanden, worden aangenomen door de aandeelhouders, beraadslagende overeenkomstig de voorschriften bepaald voor de wijzigingen in de statuten. (Art. 70⁶.)

De beslissingen dier vergadering zijn alleen dan verbindend, wanneer zij worden goedgekeurd door houders vertegenwoordigende, hetzij twee derden van de in omloop zijnde titels (in de gevallen voorzien bij de littera's a, b, c), hetzij drie vierden (in het geval voorzien bij littera d).

Een staat der in omloop zijnde obligatiën moet, bij den aanvang der vergadering, ter beschikking van de obligatiehouders gesteld worden. (Art. 70⁶.)

De zaakvoerders of beheerders, die in bedoelden staat bedrieglijk onnauwkeurige opgaven doen, kunnen gestraft worden met eene gevangenisstraf

van ééne maand tot één jaar en met eene boete van 50 tot 10,000 frank of met slechts ééne dezer straffen. (Art. 132³, 1°.)

Voor de beraadslagingen, stemmingen, processen-verbaal gelden dezelfde regelen als voor de vergaderingen van aandeelhouders. (Art. 70¹, 70⁶.)

De beheerders en de commissarissen hebben het recht de vergadering bij te wonen, doch zij hebben alleen raadgevende stem. (Art. 70⁶.)

De beslissingen worden, binnen vijftien dagen, in de Bijlagen van het *Staatsblad* bekendgemaakt. (Art. 70⁵.)

De kosten voor die vergaderingen zijn ten laste van de vennootschap. (Art. 70⁶.)

De bepalingen betreffende die vergadering houden evenwel op van toepassing te zijn ingeval van akkoord tot voorkoming van faillissement of ingeval van faillissement. (Art. 70⁷.)

§. Bij de artikelen 70⁸ tot en met 70¹¹ regelt het ontwerp de hypotheek tot zekerheid van eene in den vorm van obligatiën gesloten of te sluiten leening.

De inschrijving wordt gedaan in den gewonen vorm ten voordeele van de gezamenlijke tegenwoordige of latere obligatiehouders, doch de schuldeischers worden niet aangewezen en moeten ook geen woonplaats verkiezen; men wijst enkel de titels aan, die de gewaarborgde schuldvordering vertegenwoordigen.

De beheerders moeten de inschrijving vernieuwen vóór het einde van het 14^e jaar. Wordt dit niet gedaan, dan heeft ieder obligatiehouder het recht, de inschrijving te vernieuwen.

De doorhaling of de vermindering kan slechts worden gedaan met de toestemming van de obligatiehouders vergaderd in algemeene vergadering overeenkomstig artikel 70⁴, met andere woorden, twee derden van de in omloop zijnde obligatiën vertegenwoordigende.

Evenwel moet de hypotheekbewaarder die doorhaling doen op schriftelijke vordering vanwege de vennootschap, wanneer de inschrijving geschiedde zonder door een titel gestaafd te zijn, wanneer zij geschiedde krachtens een onregelmatigen, vernietigden of afgelosten titel, of wanneer het hypotheekrecht langs den wettelijken weg is te niet gegaan.

Vermindering van de inschrijving moet insgelijks gedaan worden op gelijke vordering, ingeval van gedeeltelijke, behoorlijk bewezen aflossing.

Melden obligatiehouders zich niet aan binnen het jaar na den datum bepaald voor de algeheele of gedeeltelijke aflossing van de obligatiën, dan is de vennootschap bevoegd om de verschuldigde sommen in gerechtelijke bewaring te brengen.

Op aanvraag van den meest gereeden belanghebbende, wordt door den voorzitter der burgerlijke rechtbank van het arrondissement, waar de bezwaarde goederen zijn gelegen, een curator benoemd, gelast de gezamenlijke obligatiehouders te vertegenwoordigen in de vervolgingen tot zuivering of tot onteigening van de belaste goederen. (Art. 70¹¹.)

Deze curator moet, binnen acht dagen na de ontvangst, de door hem ontvangen sommen in gerechtelijke bewaring brengen.

VI.

STRAFBEPALINGEN.

Strengere straffen worden bepaald tegen hen die, door welke bedrieglijke middelen ook, hebben teweeggebracht of gepoogd teweeg te brengen het rijzen of het dalen van den prijs der aandeelen, der obligatiën of der andere titels van vennootschappen.

Zij kunnen worden gestraft met eene gevangenisstraf van ééne maand tot twee jaar en met eene boete van 300 tot 10,000 frank. (Art. 132^{bi}.)

Krachtens artikel 132 der wet van 18 Mei 1873 worden met de aftrogge-lars gelijkgesteld en als zoodanig gestraft (art. 496 en volgende van het Strafwetboek) :

1^o Zij die, door verduistering van inschrijvingen of stortingen in eene ven-nootschap, door bekendmaking, *te kwader trouw*, van inschrijvingen of stortingen, die niet bestaan, of van alle andere onware feiten, inschrijvingen of stortingen *bekomen hebben of trachten te bekomen* ;

2^o Zij die, om inschrijvingen of stortingen uit te lokken, te kwader trouw namen van personen bekendgemaakt hebben die, *in strijd met de waarheid*, aangewezen worden als zijnde of moettende worden verbonden aan de ven-nootschap.

Het ontwerp stelt een nieuwen gewijzigden tekst voor. Deze tekst luidt (art. 132) :

« Worden geacht schuldig te zijn aan aftroggelarij en gestraft met de straffen voorzien bij het Strafwetboek, zij die, hetzij inschrijvingen of stor-tingen, hetzij aankopen van aandeelen, *obligatiën of andere titels* van ven-nootschappen *hebben uitgelokt* (1) :

» Door verduistering van inschrijvingen of stortingen in eene vennoot-schap ;

» Door bekendmaking van inschrijvingen of stortingen, die zij *weten* (2) niet te bestaan ;

» Door bekendmaking van namen van personen, aangewezen als zijnde of moettende worden verbonden aan de vennootschap, ten welken titel het ook zij, wanneer zij weten dat die aanwijzingen strijdig zijn met de waarheid ;

» Door bekendmaking van alle andere feiten die zij weten valsch te zijn. »

* .

Dat is de beknopte samenvatting van de nieuwe bepalingen die door den Senaat werden aangenomen.

Uwe Commissie heeft daarin geen grondige veranderingen gebracht.

Ze zullen voorwaar er niet in slagen al het bedrog en al de misbruiken op financieel gebied te voorkomen — jammer is het dat dit doel nooit zal bereikt worden —, maar ze zullen er een groot getal uitroeien.

(1) De woorden : « *hebben bekomen of trachten te bekomen* » vervallen.

(2) Het woord : « *weten* » vervangt de woorden : « *te kwader trouw* ».

Er dient niet te worden vergeten dat eene overdreven regeling op dat gebied aanleiding zou geven tot een ander en niet minder erg kwaad. Ze zou de hoogere vlucht van onzen handel alsmede van onze nijverheid belemmeren en onze kapitalen naar den vreemde doen uitwijken.

Zooals de heer Van den Heuvel, Minister van Justitie, het in den Senaat verklaarde, moet de wetgever de vrijheid der overeenkomsten slechts beperken voor zooveel het algemeen belang het vergt.

Daarenboven niet aan de wet op de vennootschappen behoort het, al de kuiperijen van het oneerlijk speculeeren te beteugelen.

Hoe volmaakt dergelijke wet ook zij, ze moet worden aangevuld door wetsbepalingen betreffende de beursverrichtingen en het beroep van wisselaar.

Innig verlangt de Commissie dat deze beide zaken worden geregeld door eene nieuwe wet.

BEHANDELING VAN DE ARTIKELEN.

Bij den aanvang harer werkzaamheden nam uwe Commissie eene algemeene beslissing, namelijk niet buiten den omvang van het ontwerp der Regeering te gaan en zich niet toe te leggen op eene herziening van de gansche wet op de vennootschappen van koophandel door middel van amendementen.

Daarom liet zij ter zijde de door sommige leden geopperde studie van het invoeren van een nieuw soort van vennootschap, met name de vennootschap met beperkte verantwoordelijkheid, door de Deutsche wet aangenomen.

Evenwel, daar de titel van het ontwerp algemeen is en toelaat andere artikelen te wijzigen dan die door het ontwerp behandeld, was zij van meening dat elk artikel van de bestaande wet diende te worden onderzocht met het doel daarin, bij voorkomend geval, wijzigingen te brengen, hetzij om het te doen overeenstemmen met de nieuwe bepalingen, hetzij om den tekst daarvan te verbeteren.

In afwijking van het reglement, heeft de Kamer den 12ⁿ Februari 1907 beslist dat men amendementen op het aanhangig wetsontwerp zou mogen indienen gedurende de werkzaamheden der Commissie.

De heeren De Ponthière en Wauwermans maakten gebruik van dat recht en stelden, in Mei 1907, verscheidene amendementen in de handen van de Commissie; daarvan wordt gesproken bij het onderzoek van de artikelen.

In dit verslag zijn de teksten der bestaande wet, de wijzigingen aangenomen door den Senaat en die, welke de Commissie voorstelt, naast elkander opgenomen.

Op elk artikel volgen de aanmerkingen waartoe het aanleiding gaf, de amendementen die daarop werden voorgesteld, alsmede de redenen waarom zij werden verworpen of aangenomen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 2.	—	ART. 2.
De wet erkent vijf soorten van vennootschappen van koophandel :		De wet erkent vijf soorten van vennootschappen van koophandel :
De vennootschap onder gemeenschappelijken naam;		De vennootschap onder gemeenschappelijken naam;
De vennootschap bij wijze van eenvoudige geldschieting;		De vennootschap bij wijze van eenvoudige geldschieting;
De naamlooze vennootschap;		De naamlooze vennootschap;
De vennootschap bij wijze van geldschieting op aandelen;		De vennootschap bij wijze van geldschieting op aandelen;
De samenwerkende vennootschap.		De samenwerkende vennootschap <i>daaronder begrepen de kredietvereniging.</i>
Elk harer maakt eene rechtspersoonlijkheid uit.		Elk harer maakt eene rechtspersoonlijkheid uit.

Door de wet van 16 Mei 1901 werden bijzondere bepalingen ingevoerd betreffende de « Kredietvereenigingen ».

Doch deze maken geene zesde soort van vennootschap voor koophandel uit. Zij vormen eene bijzondere klasse van samenwerkende vennootschappen. Artikel 2 der wet van 16 Mei 1910 zegt dat ze zijn onderworpen aan de bepalingen beheerschende de vennootschappen van Koophandel, voorzien bij afdeeling VI van titel IX, boek I, van het Wetboek van Koophandel.

Daarom bepaalt uwe Commissie zich erbij, den tekst te wijzigen door aan de woorden : *samenwerkende vennootschap* de volgende woorden toe te voegen : *daaronder begrepen de kredietvereniging.*

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 7.	—	ART. 7.
Het uittreksel houdt in :		(Zooals in de wet.)
De stipte aanwijzing der hoofdelijk voor het geheel verbondene vennoten;		
Den handelsnaam der vennootschap;		
De aanwijzing der vennoten, die het beheer en de teekening der vennootschap hebben;		
De opgaaf der ingebrachte of in te brengen sommen bij wijze van geldschieting;		
De stipte aanwijzing der geldschieters die waarden moeten inbrengen, met aanduiding van elks verbintenissen;		De stipte aanwijzing der geldschieters die <i>nog</i> waarden moeten inbrengen, met aanduiding van elks verbintenissen.
Het tijdstip, waarop de vennootschap moet aanvangen, en dat, waarop zij moet eindigen.		Het tijdstip .. (zooals in de wet).

Door de toevoeging van het woord « *nog* » wordt het doel van den wetgever van 1873 duidelijker uitgedrukt.

Al de commanditaire geldschieters brengen waarden in, doch in het 6° lid van het artikel zijn bedoeld zij die verbintenissen aangingen, welke nog niet nagekomen zijn.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 9.	ART. 9.	ART. 9.
De akten van naamlooze vennootschap, van vennootschap bij wijze van geldschieting op aandeelen en van samenwerkende vennootschap worden bekendgemaakt in haar geheel, op kosten der belanghebbenden.	De akten van naamlooze vennootschap, van vennootschap bij wijze van geldschieting op aandeelen en van samenwerkende vennootschap worden in haar geheel bekendgemaakt. Deze verplichting bestaat echter niet voor de aan die akten toegevoegde volmachten.	De akten van naamlooze vennootschap, van vennootschap bij wijze van geldschieting op aandeelen, van samenwerkende vennootschap worden bekendgemaakt in haar geheel. <i>De authentieke of bijzondere mandaten, aan deze akten toegevoegd, zijn niet onderworpen aan bekendmaking.</i>

De Senaat bracht twee wijzigingen in artikel 9 der wet. Door de eerste legt hij de bekendmaking der aan de akten van vennootschap toegevoegde volmachten in haar geheel niet op.

Deze bekendmaking levert geen belang op, neemt veel plaats in de Bijlagen van het *Staatsblad* en veroorzaakt veel kosten.

Verder doet de Senaat de woorden : « *op kosten der belanghebbenden* », wegvallen. Daaruit moet niet worden afgeleid dat alle bekendmakingen voortaan kosteloos zullen geschieden.

Tot die weglating werd enkel beslist omdat het noodig was dien tekst te doen overeenstemmen met de wet van 2 Juli 1873, krachtens welke de samenwerkende vennootschappen hare akten kosteloos bekendmaken.

Had men die woorden behouden in de nieuwe wet, dan kon men daaruit afleiden dat bedoeld voorrecht was afgeschaft. Nu, de Senaat wil het handhaven, doch zonder het uit te breiden tot de andere vennootschappen.

Dat is ook de meening der Commissie.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 10.	ART. 10.	ART. 10.
De akten of uittreksels van akten, waarvan de vorige artikelen de bekendmaking voorschrijven, worden binnen vijftien dagen na de dagteekening der bepaalde akten, neergelegd in handen der te dien einde aangestelde ambtenaren; deze geven er ontvangstbewijs van af. De bekendmaking moet geschieden binnen de tien dagen na de neerlegging, op straf van schadevergoeding ten	De akten of uittreksels van akten, waarvan de voorgaande artikelen de bekendmaking voorschrijven, alsmede de volmachten worden, binnen vijftien dagen na de dagteekening der definitieve akten, neergelegd in handen van de te dien einde aangestelde ambtenaren; dezen geven daarvan ontvangstbewijs. De bekendmaking moet geschieden binnen tien dagen na de neerleg-	De akten of uittreksels van akten, waarvan de voorgaande artikelen de bekendmaking voorschrijven, alsmede de volmachten, worden, binnen vijftien dagen na de dagteekening der definitieve akten, neergelegd in handen van de te dien einde aangestelde ambtenaren; dezen geven daarvan ontvangstbewijs. <i>Werden de akten in den authentiekten vorm verteden,</i>

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
laste der ambtenaren, aan wie het verzuim of de vertraging te wijten is.	ging, op straf van schadeloosstelling ten laste van de ambtenaren, aan wie het verzuim of de vertraging te wijten is.	<i>dan behelst het ter griffie neergelegd afschrift of uittreksel de volledige copie der bij de minute gevoegde volmachten.</i> (Het overige zooals hiernevens.)
De bekendmaking geschiedt door middel van het <i>Staatsblad</i> in den vorm van aanschijfsels, die gezonden worden aan de griffiën der hoven en rechtbanken, waar iedereen er kosteloos kennis kan van nemen, en die in eene bijzondere verzameling samen gebracht worden.	(Zooals in den tekst der wet.)	De bekendmaking moet geschieden... (Het overige, zooals hiernevens.)

De in artikel 10 van het ontwerp gebrachte wijziging heeft ten doel, dezen tekst te doen overeenstemmen met de wet van 25 Ventose, jaar XI.

Het is niet mogelijk, de authentieke akten en de daarin vermelde volmachten ter griffie neer te leggen ; immers, de notaris moet ze onder zijne minuten bewaren.

Daarom dient eene bijzondere bepaling betreffende deze akten te worden opgenomen.

Alleen het afschrift of het uittreksel afgeleverd door den notaris moet ter griffie neergelegd worden, en dit stuk moet de volledige copie der bij de minute gevoegde volmachten behelzen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
ART. 12, 2 ^{de} lid.		ART. 12, 2 ^{de} lid.
De akten, die veranderingen brengen aan de bepalingen waarvan de wet de bekendmaking voorschrijft, de aanstellingen van beheerders bij de naamlooze vennootschappen, alsook de akten die de wijze van vereffening bepalen, worden bekendgemaakt overeenkomstig de vorige artikelen, op straf van niet te kunnen tegengeworpen worden aan derden, die ze desniettemin kunnen inroepen.		De akten die veranderingen brengen in de bepalingen waarvan de wet de bekendmaking voorschrijft, de benoemingen, de ontsagnemingen en de afzettingen der beheerders, commissarissen en vereffenaars bij de naamlooze vennootschappen, alsook... (Het overige zooals in de wet).

Door het amendement, dat de Commissie heeft aangenomen, wordt voorgeschreven de bekendmaking :

a) van de benoeming der commissarissen en vereffenaars evenals van die der beheerders ;

b) van de afzetting der personen.

Het publiek heeft er belang bij, die feiten te kennen. De bepaling dient niet verder te worden gerechtvaardigd.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 13.

De vennootschappen handelen door hunne zaakvoerders of beheerders, wier macht vastgesteld wordt bij de akte van oprichting of bij latere akten in uitvoering der akte van oprichting gemaakt.

ART. 13.

De vennootschappen handelen door hunne zaakvoerders of beheerders. Hunne bevoegdheden worden vastgesteld bij de akte van oprichting en bij de latere akten, ter uitvoering van de akte van oprichting gemaakt.

De nieuwe tekst geeft de gedachte van den wetgever nauwkeuriger weer.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 25.

Indien er bepaald is dat de vennootschap zou voortduren ingeval van overlijden des zaakvoerders, alsook ingeval van wettelijke onbekwaamheid of van belet, kan de voorzitter der burgerlijke rechtbank, zoo de statuten er niet anders in voorzien hebben, op verzoek van elken belanghebbende eenen stillen vennoot of iemand anders als beheerder aanstellen om de dringende daden van enkel beheer te verrichten gedurende den tijd, die bij het bevelschrift wordt bepaald, zonder dat deze tijd eene maand moge te boven gaan.

De voorloopige beheerder is slechts aansprakelijk wegens de uitvoering van zijnen last.

ART. 25.

Is er bepaald dat de vennootschap zou voortduren ingeval van overlijden des zaakvoerders, alsook ingeval van wettelijke onbevoegdheid of van belet, dan kan de voorzitter der rechtbank van koophandel... (Het overige zooals in de wet.)

(Zooals in de wet.)

(Het volgende lid toe te voegen):

Ieder belanghebbende kan in verzet komen tegen het bevel; het verzet wordt beteekend zoowel aan den aangewezen persoon als aan hem die de aanwijzing heeft gevorderd. Daarover wordt uitspraak gedaan in kortgeding.

Uwe Commissie is van meening dat de Voorzitter van de Rechtbank van Koophandel in deze bevoegd moet zijn, in stede van den Voorzitter der Burgerlijke Rechtbank, want het geldt hier handelsvennootschappen.

Het is bovendien noodig dat, bij wijze van verzet, verhaal kunne genomen worden tegen het bevelschrift dat niet in 't bijzijn van partijen werd uitgevaardigd.

Uit krachte van de algemeene beginselen, kan het bevelschrift bij voor-

waarvan het bedrag niet hooger is dan 100 frank, en van 25 t. h. op de overige.

In Italië bedraagt de minste storting drie tiende, de verzekeringsmaatschappijen uitgezonderd; deze mogen worden opgericht mits betaling van slechts een tiende.

De Zwitsersche wetgeving schrijft eene storting van 20 t. h. voor.

Engeland is, integendeel, tevreden met 5 t. h.

Dit was ook het cijfer, door de Belgische wet van 18 Mei 1873 vereischt. Het werd op 10 t. h. gebracht door de wet van 22 Mei 1886.

Uwe Commissie besloot, tot de meening van den Senaat toe te treden.

Zij verwierp een amendement, waarbij werd opgelegd de volstorting van aandelen met eene nominale waarde van 100 frank en minder.

Dit voorstel had ten doel, de geringe spaarzame lieden te beschermen. Een eerste storting van 5 of 10 frank valt de kleine beurzen licht. De inschrijver wordt verleid door die geringe storting; over de moeilijkheid van de volstorting denkt hij niet na, en hij zit in het nauw wanneer hij voor verdere stortingen wordt opgeroepen. De inning dezer is moeilijk, en zelfs onzeker; het krediet der vennootschap lijdt eronder.

Tegen deze beschouwingen wordt echter terecht aangevoerd dat meestal de naamlooze vennootschappen zich niet tot de geringe spaarzame lieden richten, wanneer zij tot stand komen. Na hare oprichting wenden de financiers, die voor het kapitaal hebben ingeschreven, zich tot het publiek ten einde hunne aandelen te verkoopen hetzij bij wijze van inschrijving, hetzij door de tusschenkomst van « démarcheurs » of door opname in de Beursnoteering. Nu, tot deze verkooping kan alleen dan worden overgegaan wanneer de aandelen zijn volgestort.

Overigens, het ware zeer gemakkelijk, soortgelijke bepaling te ontwijken door het uitgeven van aandelen met eene nominale waarde die iets meer dan 100 frank zou bedragen.

Daarenboven zou die verplichting het oprichten van verzekeringsmaatschappijen en van maatschappijen voor grondkrediet in den weg staan, met name van de maatschappijen die ten doel hebben, het bouwen van werkmanswoningen te bevorderen, waaruit de arbeidersklasse zooveel nut heeft getrokken.

Tekst der beslaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 29^{bis}.

De akte van vennootschap vermeldt :

1^e Den omvang van elken inbreng die niet in geld is geschied, de voorwaarden waarop hij wordt gedaan en den naam van den inbrenger ;

2^e Den overgang ten bezwarenden titel waarvan de onroerende goederen, bij de vennootschap ingebracht, het voorwerp zijn geweest gedurende de vijf voorgaande jaren, als-

ART. 29^{bis}.

De akte van vennootschap vermeldt :

1^e De omstandige opgave van elken inbreng, (het overige zooals hiernevens.)

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

mede de voorwaarden waarop de overgang plaats had ;

3^o De hypothecaire lasten waarmede de ingebrachte goederen zijn bezwaard ;

4^o De voorwaarden waaraan het vergelden van de in optie ingebrachte rechten is onderworpen ;

5^o De oorzaak en den omvang van de aan elken oprichter toegekende bijzondere voordeelen ;

6^o Het bedrag, ten minste bij benadering, van de kosten, uitgaven of vergeldingen, onder welken vorm ook, die voor rekening van de vennootschap komen, of die, wegens hare oprichting, te haren laste worden gebracht.

De volmachten, gegeven door de oprichters of inschrijvers die niet in persoon bij de akte optreden, moeten de verschillende bovenstaande vermeldingen behelzen.

6^o Het bedrag, ten minste bij benadering, van de kosten, uitgaven, vergeldingen of *lasten*, onder welken vorm ook, (het overige zooals hiernevens.)

De volmachten moeten de verschillende bovenstaande vermeldingen behelzen.

Dit artikel is een der voornaamste van het ontwerp.

Het schrijft de nieuwe vermeldingen voor, die in elke akte van vennootschap moeten voorkomen, met het doel de vennoten en de derde personen in te lichten omtrent de waarde der inbrengsten.

De heer De Ponthière diende een amendement in tot toevoeging van een 7^o lid, luidende als volgt : « *Het bedrag van de commissiegelden en vergeldingen of welke andere voordeelen ook, gegeven of bestemd om te worden gegeven met het oog hetzij op de inschrijvingen of stortingen, hetzij op den aankoop van aandelen, schuldbrieven of andere titels van vennootschappen.* »

Dit amendement werd onnoodig geacht, daar de algemeene bewoordingen van het 6^o lid voldoende zijn.

De Commissie besloot echter, in dit lid het woord « *lasten* » te voegen achter de woorden « van de kosten, uitgaven, vergeldingen ».

Is het noodig verder te gaan, op den weg door het ontwerp gebaad ? Is het nuttig — zooals de achtbare heer Hanrez voorstelde — een proces-verbaal te eischen, houdende schatting van de inbrengsten en opgemaakt door des kundigen aangesteld door den voorzitter van de Rechtbank van Koophandel ?

Neen. Deze schatting, die in der haast zou gedaan worden door min of meer bevoegde personen, zou meestal geen andere uitwerking hebben, dan het publiek ten onrechte gerust te stellen en de verantwoordelijkheid der oprichters te dekken.

De Commissie behield dus, in de hoofdtrekken, den tekst van het door den Senaat aangenomen ontwerp, behoudens de hierboven vermelde wijziging.

De vervanging, in het eerste lid, van de woorden : *den omvang van elken*

inbreng door de woorden : *de omstandige opgave van elken inbreng*, evenals de wijziging in het laatste lid, hebben enkel ten doel, den tekst te verbeteren.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
ART. 30.		ART. 30.
De vennootschap kan worden opgericht door eene of meer authentieke akten, waarbij al de vennoten verschijnen in persoon of door houders van authentieke of onderhandsche volmachten.		(Zooals in de wet.)
De verschijnenden bij deze akten worden als oprichters der vennootschap beschouwd. Indien evenwel de akten een of meer aandeelhouders, te zamen minstens een derde van het maatschappelijk kapitaal bezittende, als oprichters aanwijzen, worden de andere verschijnenden, die zich bepalen met in te schrijven op aandeelen tegen klinkende munt zonder eenig bijzonder voordeel te genieten, voor eenvoudige inschrijvers gehouden.		(Zooals in de wet.) zonder rechtstreeks of onrechtstreeks eenig bijzonder voordeel te genieten, voor eenvoudige inschrijvers gehouden.

Eene lichte wijziging wordt gebracht in het laatste lid, ten einde het volledig te maken. De woorden « rechtstreeks of onrechtstreeks » worden gevoegd bij het woord « genieten ».

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
ART. 31.	ART. 31.	ART. 31.
De vennootschap kan ook bij middel van inschrijvingen opgericht worden.	De vennootschap kan ook worden opgericht door middel van inschrijvingen.	(Zooals hiernevens.)
De akte van vennootschap wordt vooraf ten titel van ontwerp bekendgemaakt.	De akte van vennootschap wordt vooraf opgemaakt in authentieke vorm en als ontwerp bekendgemaakt. Zij, die bij deze akte optreden, worden geacht oprichters van de vennootschap te zijn.	(Zooals hiernevens.)
De inschrijvingen moeten in dubbel gedaan worden en aanwijzen :	De inschrijvingen moeten in dubbel geschieden en aanduiden:	(Zooals hiernevens.)
De dagteekening van de authentieke akte van vennootschap en die van hare bekendmaking;	1° De dagteekening der authentieke akte van vennootschap en die van hare bekendmaking;	1° De dagteekening van de als ontwerp bekendgemaakte akte van vennootschap en die van hare bekendmaking;
Het voorwerp der vennootschap, het maatschappelijk kapitaal en het getal aandeelen ;	2° De namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der oprichters ;	2° (Zooals hiernevens.)
De inbrengsten en de voorwaarden, waaronder zij gedaan worden ;	3° Het doel der vennootschap, het maatschappelijk kapitaal en het getal aandeelen ;	3° (Zooals hiernevens.)

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
De bijzondere voordeelen aan de oprichters toegekend ; De storting op elk aandeel van ten minste een tiende der inschrijving.	4^o De vermeldingen, vereischt bij artikel 29bis. 5^o De storting, op elk aandeel, van ten minste één tiende des bedrags van het aandeel.	4^o (Zooals hiernevens.) 5^o De storting op elk aandeel van ten minste één tiende van het bedrag van de inschrijving of de verbintenis deze storting te doen ten laatste bij de definitieve oprichting van de vennootschap. (Zooals hiernevens.)
Zij behelzen de bijeenroeping der inschrijvers tot eene vergadering, die binnen drie maanden gehouden wordt om de vennootschap definitief op te richten.	Zij behelzen de bijeenroeping der inschrijvers tot eene vergadering, binnen drie maanden te houden tot definitieve oprichting van de vennootschap. De prospectussen en omzendbrieven moeten dezelfde aanduidingen bevatten als de inschrijvingen. Het is voldoende dat de plakbrieven en de aankondigingen in de dagbladen de dagteekening der bekendmaking van het ontwerp der akte van vennootschap vermelden.	De prospectussen en omzendbrieven moeten dezelfde aanduidingen bevatten als de inschrijvingen. Dat geschiedt eveneens met de plakbrieven en de aankondigingen in de dagbladen, ten ware zij enkel vermelden de dagteekening der bekendmaking van het ontwerp der akte van vennootschap.

Wijzigingen van louteren vorm werden in dit artikel gebracht.

Het ontwerp, evenals de huidige wet, bepaalt dat de inschrijvingen moeten vermelden :

1^o Den datum van de *authentieke akte der vennootschap*. Deze uitdrukking is onjuist, want de notaris stelt enkel een ontwerp van akte authentiek op;

2^o De storting, op elk aandeel, van ten minste één tiende van het bedrag van het aandeel. Doch de storting moet niet in elk geval geschieden te gelijker tijd als de inschrijving. Het volstaat dat de gelden gestort worden vóór het sluiten der akte.

Aldus werd, overigens, de tekst der huidige wet verklaard.

De nieuwe tekst van de slotalinea heeft ten doel de oprichters te beletten, in plakbrieven en advertentiën reclame te maken voor de toekomstige vennootschap, naast de eenvoudige aanduiding van de dagteekening der bekendmaking van het ontwerp van akte. Behelzen de bescheiden van dien aard niet al de aanduidingen vereischt voor de inschrijvingen, dan mogen zij geene beoordeeling of uitlegging bevatten. Zij mogen enkel den datum van de bekendmaking van het ontwerp vermelden.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 55.	ART. 55.	ART. 55.
Wanneer eene uitgifte van aandelen plaats heeft krachtens eene bepaling der grondregelen of krachtens eene wijziging in de grondregelen, moeten de inschrijvingen in	De formaliteiten en voorwaarden vereischt tot de oprichting der vennootschap, worden insgelijks vereischt voor elke verhooging van het maatschappelijk kapitaal.	(Zooals hiernevens.)

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
dubbel geschieden en de opgaven inhouden, aangewezen bij artikel 51.	Geschiedt de verhooging door middel van inschrijvingen, dan moeten deze de vermeldingen, vereischt bij n ^{rs} 1 ^o , 3 ^o , 4 ^o en 5 ^o van artikel 51, bij n ^{rs} 5 ^o en 4 ^o van artikel 54 ^{bis} en bij n ^o 2 ^o van artikel 54 ³ , behelzen.	(Zooals hiernevens.) ... dan moeten deze behelzen de vermeldingen vereischt bij n ^{rs} 3 ^o , 4 ^o , 5 ^o van artikel 51, bij n ^{rs} 1 ^o , 3 ^o , 4 ^o en 6 ^o van artikel 54 ^{bis} .

Het amendement is slechts het gevolg van den nieuwen tekst, verder bij artikel 54^{bis} aangenomen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 54. De oprichters zijn hoofdelijk voor het geheel gehouden jegens de belanghebbenden en niettegenstaande alle tegenstrijdige bedingen : 1^o Wegens alle verbintenissen, door de vennootschap aangegaan totdat deze ten minste zeven leden hebbe ; 2^o Wegens gansch het gedeelte van het kapitaal, waarvoor niet geldig ingeschreven is; zij worden desaan gaande van rechtswege voor inschrijvers gehouden ; 3^o Wegens de wezenlijke afbetaling der aandeelen tot beloop van een tiende ; 4^o Wegens het herstellen der schade, die een onmiddellijk en rechtstreeksch gevolg is, hetzij van de nietigheid der vennootschap spruitende uit het niet-naleven van artikel 4, hetzij van het gemis of de valscheid der vermeldingen, bij artikel 51 ten opzichte der inschrijvingen voorgeschreven. Zij die eene verbintenis voor derden hebben aangegaan, hetzij als gevolmachtigden, hetzij door zich voor hen sterk te maken, worden geacht persoonlijk verbonden te zijn,	ART. 54. De oprichters en, ingeval van verhooging van het maatschappelijk kapitaal, de beheerders zijn hoofdelijk gehouden tegenover de belanghebbenden, niettegenstaande elke strijdige bepaling. (Zooals in de wet.) (Zooals in de wet.) (Zooals in de wet.) 4^o Wegens de vergoeding van het nadeel dat een onmiddellijk en rechtstreeksch gevolg is, hetzij van de nietigheid der vennootschap voortspruitende uit het niet-naleven van artikel 4, hetzij van het gemis of de valscheid der vermeldingen bij de artikelen 29^{bis}, 51 en 53 vereischt in de akte of in het ontwerp van akte van vennootschap en in de inschrijvingen.	ART. 54. (Zooals hiernevens.) (Zooals in de wet.) (Zooals in de wet.) (Zooals in de wet.) (Zooals hiernevens.) Zij, die eene verbintenis voor derden hebben aangegaan, hetzij als gevolmachtigden, hetzij door zich voor hen sterk te maken, worden geacht persoonlijk verbonden te zijn,

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
indien er geene geldige lastgeving bestaat of indien de verbintenis niet bekrachtigd wordt. De oprichters zijn hoofdelijk borg voor het geheel. 5^o Wegens verbintenissen, door onbekwamen aangegaan.	(Zooals hiernevens)	indien er geene geldige lastgeving bestaat of indien de verbintenis niet wordt bekrachtigd binnen vijftien dagen, wanneer de namen der lastgevers niet zijn aangewezen, en binnen twee maanden, in het tegenovergestelde geval. De oprichters zijn borg hoofdelijk voor het geheel. (Zooals in de wet.)

De belanghebbenden moeten zonder verwijl de samenstelling der vennootschap kennen. Artikel 34 der wet onthefte dengene, die zich sterk maakt, van zijne aansprakelijkheid, indien zijne verbintenis bekrachtigd wordt; het zegt echter niet binnen welken termijn deze bekrachtiging moet geschieden. Dat is eene leemte, welke het door de Commissie aangenomen, doch gewijzigd amendement van den heer Wauwermans ten doel heeft aan te vullen.

Zij, die eene verbintenis voor derden hebben aangegaan, zijn persoonlijk verbonden, indien er geene geldige lastgeving bestaat, of indien de verbintenis niet wordt bekrachtigd hetzij binnen vijftien dagen, wanneer de namen der lastgevers niet zijn aangewezen, hetzij binnen twee maanden, in het tegenovergestelde geval.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
	ART. 34bis. Aan elken verkoop van aandeelen, bij openbare inschrijving, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het Staatsblad, van eene gedagteekende en door de verkoopers onderteekende nota, aanduidende, benevens de namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der onderteekenaars: 1^o De dagteekening der akte van vennootschap, die van al de akten waarbij wijzigingen in de statuten worden gebracht en de dagteekening harer bekendmaking; 2^o Het doel der vennootschap, het maatschappelijk kapitaal en het getal aandeelen; 3^o Het bedrag van het niet volgestorte kapitaal en van de op elk aandeel nog te storten som;	ART. 34bis. Aan elken verkoop, bij openbare inschrijving, van aandeelen, titels of winstaandeelen, welke ook hunne benaming zij, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het Staatsblad, van eene gedagteekende en door de verkoopers onderteekende nota, aanduidende, benevens de namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der onderteekenaars: 1^o (Zooals hiernevens.) 2^o (Zooals hiernevens.) 3^o (Zooals hiernevens.)

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

4° De samenstelling der raden van beheer en van toezicht ;

5° De bij artikel 29bis voorgescreven vermeldingen ;

6° De dagteekening van de bekendmaking der laatste balans en der laatste winst- en verliesrekening, of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

De bekendmaking geschiedt binnen ten minste volle tien dagen vóór den verkoop bij openbare inschrijving.

4° (Zooals hiernevens.)

5° (Zooals hiernevens.)

6 De laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

(Zooals hiernevens.)

Aan dit artikel het volgende toe te voegen :

De prospectussen, de omzendbrieven en de inschrijvingen moeten dezelfde opgaven behelzen.

Dat is eveneens het geval met de plakbrieven en de vermeldingen in de nieuwsbladen, tenware deze enkel vermelden de dagteekening van de bekendmaking der nota.

Deze bepaling bedoelt de uitgifte van aandelen bij wijze eener openbare verkooping.

Het is noodzakelijk deze verkooping aan dezelfde maatregelen van openbaarheid te onderwerpen als de inschrijvingen.

Doch, opdat de wet niet ontdoken worde, diende de heer Wauwermans een amendement in, dat uitdrukkelijk doelt op *de titels en winstaandeelen, welke ook hunne benaming zij*. Dit amendement werd aangenomen.

De Commissie is van meening dat de nota moet behelzen de laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening, veeleer dan de enkele vermelding van den datum hunner bekendmaking. Het publiek heeft niet de gelegenheid en ook niet den tijd om de balansen op te zoeken in de Bijlagen van het *Staatsblad*.

Aan artikel 34bis wordt een lid toegevoegd, krachtens hetwelk het bepaalde bij de vorige alineas geldt én voor de plakbrieven én voor de omzendbrieven én voor de inschrijvingen: zóó vermijdt men eene herhaling die den tekst slepende maakt.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 34³.

De inschrijvingen moeten in dubbel geschieden en de opgaven, bij de eerste vijf nummers van het vorig artikel voor de nota vereischt, weergeven.

Bovendien behelzen zij :

1° De namen en voornamen,

ART. 34³.

De inschrijvingen moeten in dubbel geschieden en de namen, voornamen, het beroep en de woonplaats vermelden van de ondertekenaars der nota.

(De rest van het artikel te doen wegvallen.)

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

het beroep en de woonplaats van de onderteekenaars der nota ;

2^o De laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

De prospectussen en omzendbrieven moeten dezelfde opgaven bevatten.

Het is voldoende dat de plakbrieven en de aankondigingen in de dagbladen de dagteekening van de bekendmaking der nota vermelden.

De bij artikel 34^{ter} voorgestelde wijzigingen zijn het gevolg van de wijziging in artikel 54^{bis}.

Zekere practijk, die herhaaldelijk gebruikt werd, gaf aanleiding tot talrijke misbruiken. Wij bedoelen den openbaren verkoop, boven pari, van aandeelen eener nieuwe vennootschap waarvan het slagen alles behalve zeker is.

De oprichters dezer ondernemingen maken aldus groote winsten op titels die vaak na de inschrijving onder pari dalen.

Moet men soortgelijke uitgifte verbieden, ten minste vóór de bekendmaking van de balans der nieuwe vennootschap voor de eerste twee jaren ?

Uwe Commissie was van meening dat soortgelijke maatregel zonder nut de vrijheid van overeenkomsten zou krenken. Men zou dien maatregel zonder moeite ontduiken; de verkoop zou ter Beurze geschieden.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 54⁴.

Al degenen die de bepalingen van de artikelen 54^{bis} en 34³ overtreden, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het uit hunne schuld voortspruitend nadeel.

ART. 54⁵.

Ingeval van verkoop, bij openbare inschrijving, van aandeelen eener vennootschap die sedert ten minste vijf jaren bestaat, moet de nota enkel de bij n^o 1^o, 2^o, 4^o en 6^o van artikel 54^{bis} vereischte opgaven bevatten.

ART. 54⁶.

De bij de voorgaande bepalingen vereischte formaliteiten van bekendmaking zijn niet van toepassing op de in rechten bevolen openbare verkoo-

ART. 54⁴.

(Zooals hiernevens.)

ART. 54⁵.

Ingeval van verkoop, bij openbare inschrijving, van aandeelen, titels of winstaandeelen eener vennootschap die sedert ten minste vijf jaren bestaat, (Het overige zoals hiernevens.)

ART. 54⁶.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

pingen van aandeele (1) en evenmin op die gehouden door de commissiën der handelsbeurzen, op gezette tijden.

ART. 54⁷.

Aan elke opneming van aandeele (1) in de officieele notering eener handelsbeurs moet voorafgaan de bekendmaking voorgeschreven bij artikel 54^{bis} of bij artikel 34⁵. Deze bekendmaking moet worden gedaan door hem die de opneming (2) heeft aangevraagd.

Het vernieuwen van die formaliteit wordt niet vereischt, wanneer zij reeds werd vervuld binnen de drie maanden die de aanvraag tot opneming der aandeele in de officieele notering voorafgaan.

(1) De volgende woorden toe te voegen :

, titels of winstaandeele

ART. 54⁷.

(1) De volgende woorden toe te voegen :

, titels of winstaandeele

(2) ... die de opneming aanvraagt.

(Zooals hiernevens.)

De amendementen op de artikelen 34⁴, 34⁵, 34⁶, 34⁷ dienen enkel om deze teksten in overeenstemming te brengen met het gewijzigde artikel 34^{bis}.

Zij verbeteren bovendien den tekst van de artikelen 34⁵ en 34⁷.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 55.

Het kapitaal der naamlooze vennootschappen wordt verdeeld in aandeele.

ART. 55.

Het kapitaal der naamlooze vennootschappen wordt gesplitst in aandeele, met of zonder aanwijzing van waarde.

(Het overige zooals in den tekst der wet.)

ART. 55.

Het kapitaal der naamlooze vennootschappen wordt gesplitst in aandeele, met of zonder vermelding van waarde. *Behalve de aandeele, die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, kunnen er titels of winstaandeele worden gemaakt.*

De statuten bepalen welke rechten daaraan verbonden zijn.

Aan deze titels kan niet worden gegeven de benaming van aandeele.

De aandeele kunnen worden gesplitst in onderaandeele. . (Het overige zooals in den tekst der wet.)

De aandeele kunnen worden gesplitst in onderaandeele die, in genoegzaam getal vereenigd, dezelfde rechten geven als het aandeel.

De aandeele en de onderaandeele dragen een volgnummer.

De wijziging, in den tekst van het ontwerp gebracht, werd ingegeven door een amendement van den heer Wauwermans. Zij zal tot gevolg hebben, het publiek beter in te lichten en bij de oningewijden verwarring te voorkomen tus-schen kapitaalaandeelen en winstaandeelen.

Zij laat echter onverkort het recht van de partijen om, in de statuten, aan die winstaandeelen de eigenschap toe te kennen hetzij van een maatschappelijk deel, m. a. w. van een *aandeel*, hetzij van eene *schuldvordering* op mogelijke winsten.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— ART. 36. Op het gemeenschappelijk kantoor wordt een boek der aandee-len op naam gehouden, waar ieder aandeelhouder kennis kan van nemen; dit boek behelst: De stipte aanwijzing van iede-ren aandeelhouder en de opgaaf van het getal zijner aandee-len; De aanwijzing der gedane stortingen; De overdrachten met hunne dagteekening of de omzetting der aandee-len in titels aan houder, indien de statuten zulks toelaten.		— ART. 36. Ten zetel van de vennootschap wordt gehouden een boek der aandee-len op naam; ieder aandeelhouder of schuldeischer der vennootschap kan daarvan kennis nemen; dit boek behelst: (Het overige zooals in de wet.)

Het kwam nuttig voor, de schuldeischers der vennootschap toe te laten kennis te nemen van het register der aandee-len op naam; zij hebben daar een ernstig belang bij. Een amendement van den heer Wauwermans stelde voor, te zeggen elke « belanghebbende ». Deze uitdrukking scheen te algemeen en te onbepaald.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— ART. 37. De eigendom van het aandeel op naam wordt bewezen door de inschrijving op het boek, bij het vorig artikel voorgeschreven. De overlating geschiedt door eene verklaring van overdracht, ingeschreven in hetzelfde boek, gedag- en genaamteekend door den overdrager en den overnemer of door hunne gevolmachten. Bewijzen dezer inschrijvingen worden aan de aandeelhouders afgeleverd. Indien er verscheidene eigenaars van een aandeel zijn, is de vennootschap gerechtigd de uitoefening der daaraan verbondene rechten op te schorsen, totdat een enkel persoon aange-wezen worde als eigenaar van het aandeel ten haren opzichte.		— ART. 37. De eigendom van het aandeel op naam wordt bewezen door eene inschrijving op het boek, bij het vorig artikel bevolen. Bewijzen dier inschrijvingen worden aan de aandeelhouders afgeleverd. De overlating geschiedt door eene verklaring van overdracht, ingeschreven in hetzelfde boek, gedag- en genaamteekend door den overdrager en den overnemer of door hunne gevolmachten, evenals volgens de regelen op de overdracht der schuldvor-deringen, vastgesteld in artikel 1690 van het Burgerlijk Wetboek.

Rechtsgeleerden en rechtbanken waren het hoegenaamd niet eens over de verklaring van artikel 37 der wet.

Is de wijze van overlating, in het 2^{de} lid vastgesteld, de eenige wijze, door de wet toegelaten ten aanzien van de vennootschap en van derden, of geldt zij slechts als eene aanvullende wijze waarbij de wijzen, door het gemeene recht toegelaten, niet zijn buitengesloten?

In de *Revue des Sociétés* (jaarg. 1904, bl. 104) schreef de heer Corbiau eene grondige studie over dit vraagstuk. Hij komt met kracht op voor de tweede oplossing.

In denzelfden zin werd door het Hof van Beroep te Brussel uitspraak gedaan den 30^{en} Juni 1903 en den 2ⁿ Januari 1904 (*Revue des Sociétés*, 1904, bl. 98 en 99).

Later, namelijk den 18ⁿ Maart 1907, vereenigde zich dit Hof met de tegenovergestelde oplossing (*Revue des Sociétés*, 1907, bl. 147). Dit geschil werd niet onderworpen aan het Hof van Cassatie.

Uwe Commissie is van meening dat de wijzen, bij artikel 37 voorzien, niet hoofdzakelijk zijn en de gewone wijzen van overlating niet buitensluiten.

Daarom heeft zij, ten einde het geschil voor goed op te lossen, aan den tekst van het 2^{de} lid der wet de volgende woorden toegevoegd : « *Evenals volgens de regelen op de overdracht der schuldvorderingen, vastgesteld in artikel 1690 van het Burgerlijk Wetboek* ».

Overigens door artikel 40^{bis} van het ontwerp, uitgaande van den Senaat, wordt deze laatste wijze van overlating op straffe van nietigheid voorgeschreven voor de overdracht van aandelen vertegenwoordigende inbrengsten die niet in geld geschieden.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 38.		ART. 38.
Het aandeel aan houer wordt onderteekend door ten minste twee beheerders. Eene der twee handteekeningen mag door middel van eenen naamstempel gezet worden.		(Zooals in de wet.)
Het aandeel vermeldt :		
De dagteekening van de akte van oprichting der vennootschap en van hare bekendmaking;		
Het getal en den aard van elke soort van aandelen, evenals de naamwaarde der titels of het maatschappelijk deel dat zij vertegenwoordigen;		
De beknopte aanduiding der inbrengsten en der voorwaarden, waarop zij gedaan worden;		
De bijzondere voordeelen aan de oprichters toegekend;		
Den duur der vennootschap;		
Den dag en het uur der jaarlijksche algemeene vergadering.		

De heer Wauwermans heeft, bij wijze van amendement, voorgesteld de alíneas 1 en 2 van dit artikel 38 te doen luiden als volgt :

Elke maatschappelijke titel, evenals de kleine aandeelen die daarvan het onderdeel uitmaken, wordt door ten minste twee beheerders onderteekend. Eén der twee handteekeningen mag door middel van een naamstempel gezet worden.

Elke maatschappelijke titel vermeldt : (het overige zooals in den bestaanden tekst).

Dit amendement werd verworpen; het kwam verkieslijk voor, artikel 38 niet te wijzigen, doch in de wet een bijzonderen tekst op te nemen, die de bepalingen van de artikelen 38 tot 39, betreffende de aandeelen, toepasselijk maakt op de winstaandeelen. Daartoe zal het volstaan, artikel 40^a te wijzigen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— ART. 39. De overdracht van het aandeel aan houder geschiedt door de enkele overlevering des titels.	—	— ART. 39. (Zooals in de wet.)
ART. 40. De overdrachten van aandeelen zijn slechts geldig na de bepaalde oprichting der vennootschap; zij mogen slechts ingeschreven worden in het boek der aandeelhouders na storting van een vijfde van het bedrag der aandeelen. De aandeelen blijven op naam tot hunne geheele afbetaling.		Het volgende lid toe te voegen : <i>De eigenaars van aandeelen of titels aan toonder kunnen, te allen tijde, vragen dat deze, op hunne kosten, worden omgezet in aandeelen of titels op naam.</i>

Het door uwe Commissie voorgesteld amendement werd reeds zonder goed gevolg in den Senaat voorgestaan door den achtbaren heer Hanrez. Het nut daarvan kan niet worden betwist. Het zal ten gevolge hebben de belangen te vrijwaren van onbevoegden, als daar zijn gehuwde vrouwen, minderjarigen, onder curateele staande personen, wier portefeuille, zoo zij bestaat uit aandeelen aan toonder, gemakkelijk verkwist of ontvreemd kan worden.

Dit ware een stap nader tot eene wet die sedert lang wordt verwacht in zake van titels aan toonder.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 40bis.

ART. 40bis.

De aandeelen, vertegenwoordigende inbrengsten die niet uit geld bestaan, mogen eerst tien dagen na de bekendmaking der tweede jaarlijksche balans, volgende op hunne totstandkoming, verhandeld worden.

Zoolang deze termijn niet is verstreken, mogen zij, op straffe van nietigheid, niet worden afgestaan tenzij met inachtneming van de regelen, in artikel 1690 van het Burgerlijk Wetboek bepaald voor de overdracht van schuldvorderingen.

De aandeelen, vertegenwoordigende inbrengsten die niet uit geld bestaan, *evenals alle titels die rechtstreeks of onrechtstreeks recht verleen en op deze aandeelen*, mogen eerst... (Zooals hiernevens.)

(Zooals hiernevens.)

Een alinea toe te voegen, luidende :

De akten betreffende den afstand van deze aandeelen vermelden den aard daarvan, den datum waarop ze tot stand zijn gekomen, alsmede de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht.

Reeds vroeger deden wij het nut van deze bepaling uitschijnen; zij zal goede gevolgen hebben. 't Is opdat zij volkomen doeltreffend zou zijn, dat de Commissie daarop een eerste amendement voorstelt.

In Frankrijk heeft men, om te ontsnappen aan dergelijke, doch minder volledige bepalingen, onder de eigenaars van inbrengaandeelen vereenigingen tot stand gebracht, die op hare beurt titels uitgeven; daarna worden deze titels ter Beurs verhandeld.

Op deze handelwijze werd in den Senaat gewezen bij de behandeling van ons ontwerp; de achtbare verslaggever, de heer Devolder, zegde dat de inbreng van dergelijke titels in vennootschap eene vervreemding was, gedaan op eene andere wijze dan volgens artikel 1690 en bijgevolg verboden door artikel 40^{bis}.

Niettemin, om elken twijfel weg te nemen, stelt de Commissie voor, uitgaande van een amendement van den heer Wauwermans, deze bepaling uitdrukkelijk uit te strekken tot de titels die recht- of onrechtstreeks een recht toekennen aan winstaandeelen.

Een amendement van den heer De Ponthière stelde voor, ten minste een vijfde van elke soort titels der vennootschap, door de oprichters ingeschreven, te bestemmen tot het dekken van dezer aansprakelijkheid, minstens tot aan de bekendmaking der tweede jaarlijksche balans, en alleen aan de bezitters van titels op naam, gedurende dat tijdsverloop, het recht te geven om de beheerders te benoemen.

Dit amendement werd verworpen.

Het tweede amendement van de Commissie bedoelt de vermeldingen die in de akten van afstand moeten voorkomen. Het dient niet gerechtvaardigd te worden.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
	Arr. 40 ³ .	Arr. 40 ³ .
	De bepalingen van het vorig artikel zijn niet van toepassing :	(Zooals hiernevens.)
	1 ^o Op de aandeelen vertegenwoordigende den inbreng van het bezit eener vennootschap die sedert meer dan vijf jaren bestaat ;	
	2 ^o Op de aandeelen die, uit kracht van een concordaat of van eene overeenkomstig n ^o 4 ^o van artikel 70 ¹ genomen minnelijke schikking, worden gesteld in de plaats van sedert ten minste twee jaar uitgegeven obligatiën.	2 ^o Op de aandeelen die tengevolge van faillissement, van een concordaat of van eene minnelijke schikking, genomen overeenkomstig n ^o 4 van artikel 70 ¹ , worden gesteld in de plaats van sedert ten minste twee jaar uitgegeven obligatiën.

De uitzonderingen, waarvan sprake in artikel 40³, zijn gemakkelijk te rechtvaardigen.

Wanneer eene vennootschap van koophandel meer dan vijf jaren heeft geduurd, kan men gemakkelijk oordeelen over haren toestand, de waarde van haar actief, hare kansen van welslagen, vermits ten minste vier balansen werden bekendgemaakt.

Wordt, bijgevolg, ten einde ze samen te smelten met eene andere vennootschap of om elke andere reden, inbreng gedaan van het actief eener naamlooze vennootschap aan eene nieuwe vennootschap, zoo kunnen de titels, die dezen inbreng vertegenwoordigen, zonder bezwaar worden ontslagen van de gedwettelijke onvervreemdbaarheid, uitgesproken door artikel 40^{bis}.

Geschiedt de inbreng ten gevolge van faillissement of van concordaat, dan juist strekt de verrichting om onmiddellijk ter beschikking van de massa te stellen titels die zullen verkocht worden ten bate van de schuldeischers of onder hen verdeeld. Dit doel kan niet worden bereikt, indien de verbodsbepalingen van artikel 40^{bis} van toepassing zijn op deze titels.

De tekst van n^o 2^o werd gewijzigd om eene leemte aan te vullen. Het ontwerp voorziet enkel het geval van concordaat of minnelijke schikking onder obligatiehouders; daaraan moet worden toegevoegd het geval van verklaard faillissement.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
	Arr. 40 ¹ .	Arr. 40 ¹ .
	De titels of winstaandeelen zijn, welke ook hunne benaming zij, aan de bepalingen van artikel 40 ^{bis} onderworpen.	Dit artikel te doen wegvallen.

Dit artikel wordt ingetrokken en vervangen door het laatste lid van artikel 40^{bis} van het ontwerp der Commissie.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
	ART. 40 ^a .	ART. 40 ^a .
	Zijn de titels, bij de artikelen 40 ^{bis} en 40 ^a voorzien, op naam, dan wordt van hunnen aard en van de dagteekening hunner totstandkoming melding gemaakt op het boek en op de certificaten van inschrijving.	Zijn de titels, bij artikel 40 ^{bis} voorzien, op naam, dan wordt van hunnen aard, van hunne totstandkoming en van de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht melding gemaakt op het boek en op de getuigschriften van inschrijving.
	Zijn zij aan toonder, dan moeten zij in de kas der vennootschap blijven berusten zoolang de termijn, bij het eerste lid van artikel 40 ^{bis} bepaald, niet is verstreken en moeten zij hunnen aard en de dagteekening hunner totstandkoming vermelden.	Zijn zij aan toonder, dan moeten zij in de kas der vennootschap blijven berusten zoolang de termijn, bij het eerste lid van artikel 40 ^{bis} bepaald, niet is verstreken, en moeten zij vermelden hunnen aard, de dagteekening waarop zij tot stand zijn gekomen, alsmede de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht. <i>Dezelfde vermeldingen moeten worden gebracht op de getuigschriften van nederlegging die daarvan worden afgegeven.</i>

De tekst, door de Commissie aangenomen, brengt het 1^e lid van dit artikel overeen met het nieuw 3^e lid van artikel 40^{bis}.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
ART. 42, lid 1.		
De inschrijvers op aandeelen zijn, niettegenstaande alle strijdige bedingen, wegens het volle bedrag hunner aandeelen aansprakelijk; de overdracht der aandeelen kan hen niet ontslaan van mede te dragen in de schulden, die vóór hare bekendmaking aangegaan zijn.		

De heer Wauwermans stelt voor, na dit artikel eene bepaling 42^{bis} op te nemen, luidende als volgt :

« De statuten kunnen bepalen, dat de aandeelhouders, indien dezen verzuimen de stortingen te doen waartoe ze gehouden zijn, vervallen worden verklaard van hunne rechten zonder aanspraak te kunnen maken op de terugbetaling van de reeds gedane stortingen en zonder te zijn ontslagen van degene die kunnen ingevorderd worden tot betaling van de schulden die vóór hunne vervallenverklaring bestonden.

» Deze vervallenverklaring kan echter niet worden uitgesproken dan na beteekende in mora-stelling, waaraan geen gevolg werd gegeven binnen ééne maand.

» Ingeval van vervallenverklaring, wordt de evenredige vermindering van het kapitaal door den Beheerraad vastgesteld en openbaargemaakt overeenkomstig de artikelen 10 en 12. »

De Commissie acht het nutteloos, deze bevoegdheid in de wet op te nemen. Zij bestaat uit kracht van het gemeene recht.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie
—	—	—
ART. 43.	ART. 43.	ART. 43.
De naamloze vennootschappen worden beheerd door tijdelijke, afzetbare, bezoldigde of onbezoldigde lasthebbers.	(Zooals in de wet.)	(Zooals in de wet.)
	In al de akten, waarbij de aansprakelijkheid der vennootschap is betrokken, moet, vóór de handteekening van de beheerders, bestuurders, zaakvoerders en andere agenten, de hoedanigheid zijn vermeld krachtens welke zij handelen.	(Dit tweede lid wordt overgebracht naar artikel 67bis.)

Het 2^{de} lid van dit artikel wordt ingetrokken om te worden opgenomen na artikel 66, op zijne logische plaats.

In den Senaat stelde de heer Picard voor, te bepalen dat niemand meer dan vijf posten van beheerder, commissaris, bestuurder of schuldvereffenaar van handelsvennootschappen te gelijk zou mogen vervullen; zijn amendement werd echter verworpen.

Die beperking is niet te rechtvaardigen; zij werd in geen enkel ander land aangenomen; zij bekrachtigt een gevaarlijk beginsel en kan ten gevolge hebben dat vennootschappen worden beroofd van de medewerking van bijzonder bevoegde en ervaren mannen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie
—	—	—
ART. 45.		
De beheerders moeten minstens drie in getal zijn.		
Zij worden door de algemeene vergadering der aandeelhouders benoemd; zij mogen nochtans voor de eerste maal bij de akte van oprichting der vennootschap benoemd worden.		
De duur van hunnen last mag geene zes jaren te boven gaan; zij kunnen altijd door de algemeene vergadering afgezet worden.		
Ingeval eene plaats van beheerder openstaat en behoudens strijdige bepaling der statuten,		

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— hebben de overblijvende beheerders met de commissarissen vereenigd het recht daarin voorloopig te voorzien. In dit geval gaat de algemeene vergadering bij hare eerste bijeenkomst tot de definitieve benoeming over.	—	—

Bij amendement stelt de heer Wauwermans voor, te bepalen dat de benoeming van de beheerders geschiedt, de eerste maal, door de akte van oprichting der vennootschap, en dat er plaatsvervangende beheerders mogen benoemd worden.

Dat nam de Commissie niet aan. De eerste dezer bepalingen stelt, zonder gegronde reden, een hinderpaal aan de vrijheid der overeenkomsten.

Wat de tweede bepaling betreft, de achtbare heer Wauwermans erkent dat de benoeming van plaatsvervangende beheerders door niets is verboden.

Het staat dus de belanghebbenden vrij, dergelijke bepaling in de statuten op te nemen.

De wet behoeft niet al de schikkingen aan te wijzen welke de belanghebbenden raadzaam kunnen achten in hunne overeenkomsten op te nemen. Daardoor zou men, zonder nut, de teksten meer ingewikkeld maken en overladen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— ART. 47. Ieder beheerder moet een zeker getal aandeelen tot waarborg van zijn beheer bij voorrecht verbinden. Ten aanzien der aandeelen op naam wordt van deze verbinding melding gemaakt door den eigenaar der aandeelen op het boek der aandeelhouders. De aandeelen aan houder worden neergelegd in de kas van de vennootschap of van eenen derde, bij de statuten of door de algemeene vergadering aangewezen.	—	— Ieder beheerder moet een zeker getal aandeelen tot waarborg van zijn beheer bij voorrecht verbinden. <i>Deze aandeelen moeten op naam zijn.</i> Van deze verbinding wordt door den eigenaar der aandeelen melding gemaakt op het boek der aandeelhouders. (De alinea te doen wegvallen.)

Het amendement der Commissie schrijft voor, dat de aandeelen, door de beheerders tot waarborg van hun beheer overgelegd, aandeelen op naam moeten zijn.

Het overleggen in de kas der vennootschap is geen voldoende waarborg, vermits de beheerders zelf aangesteld zijn om die overgelegde aandeelen in bewaring te houden.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 48.	ART. 48.	ART. 48.
Ieder beheerder, bij de statuten benoemd, moet een aantal aandelen neerleggen, dat een vijftigste gedeelte van het maatschappelijk kapitaal uitmaakt, zonder dat dit gedeelte gaan moet boven de vijftig duizend frank, naamwaarde der aandelen.	De statuten bepalen het getal aandelen dat elke beheerder moet neerleggen.	(Zooals hiernevens.)
De statuten bepalen het getal aandelen, die moeten neergelegd worden door de beheerders, door de algemeene vergadering benoemd.	(Zooals in de wet.)	(Zooals in de wet.)
Indien deze aandelen niet toebehooren aan den beheerder wiens beheer zij waarborgen, moet, bij de bewaaring, de naam van den eigenaar vermeld worden; daarvan wordt kennis gegeven op de eerste algemeene vergadering.	Ondanks elke strijdige bepaling, kan de algemeene vergadering aan de beheerders een aanvullenden borgtocht opleggen; de aard en het bedrag daarvan worden door haar bepaald.	Ondanks elke strijdige bepaling kan, <i>te allen tijde en bij enkele meerderheid van stemmen</i> , de algemeene vergadering aan de beheerders een aanvullenden borgtocht opleggen; de aard en het bedrag daarvan worden door haar bepaald.

Het ontwerp van den Senaat voert twee wijzigingen in :

1^o Het legt de verplichting op, in de statuten te bepalen het getal aandelen, dat elke beheerder moet neerleggen, en schaft het onderscheid af, voor den borgtocht, tusschen de beheerders benoemd door de statuten en die benoemd door de algemeene vergadering ;

2^o Het geeft aan de algemeene vergadering het recht om een aanvullenden borgtocht te eischen, waarvan zij het bedrag bepaalt. Deze borgtocht mag geëischt worden hetzij in Belgische rente, hetzij in andere waarden.

Deze bepaling werd aangenomen als minnelijke schikking na een lang debat over verscheidene ingediende amendementen.

Een dezer amendementen eischte den borgtocht in Belgische rente tot een bedrag van $\frac{1}{50}$ van het maatschappelijk kapitaal met 50,000 frank als maximum; een ander eischte hetzelfde bedrag voor den borgtocht, doch in aandelen der vennootschap, en schafte het onderscheid af tusschen de beheerders benoemd door de statuten en die benoemd door de algemeene vergadering; een derde eischte dat de beheerder een aandeelhouder moest zijn.

De Commissie sluit zich aan bij den tekst van het ontwerp, doch vult hem aan met de woorden « *te allen tijde en bij enkele meerderheid van stemmen* », om te beletten dat er door de statuten hinderpalen gesteld worden aan het uitoefenen van dat recht door de algemeene vergadering.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 54.		ART. 54.
Het toezicht over de vennootschap moet worden toevertrouwd aan eenen of meer commissarissen, vennoten of anderen.		(Zooals in de wet.)
De benoeming wordt gedaan voor de eerste maal bij de akte, welke de vennootschap bepaaldelijk opricht, en vervolgens door de algemeene vergadering der aandeelhouders.		(Zooals in de wet.)
De duur van hunnen last mag geene zes jaar te boven gaan; zij kunnen altijd door de algemeene vergadering afgezet worden.		(Zooals in de wet.)
Het getal der commissarissen wordt bij de statuten bepaald, maar kan door de algemeene vergadering gewijzigd worden.		(Zooals in de wet.)
De algemeene vergadering bepaalt de belooningen der commissarissen, welke het derde van die eens beheerders niet mogen te boven gaan.		De algemeene vergadering bepaalt het loon der commissarissen.
Indien het getal commissarissen ten gevolge van overlijden of anderszins tot minder dan de helft gebracht is, moet de raad van beheer dadelijk de algemeene vergadering bijeenroepen om in het vervangen der ontbrekende commissarissen te voorzien.		(Zooals in de wet.)

Het bepaalde bij het 5^e lid werd hevig beknibbeld.

Daarvan werd gezegd dat het ten gevolge zou hebben, de zending der commissarissen te doen beschouwen als zijnde weinig gewichtig, terwijl hun ambt ernstig werk vereischt om in geweten waargenomen te worden.

Daarenboven beschouwen de commissarissen, uit hoofde van die bepaling, hunne betrekking als eene voorbode van het meer winstgevend ambt van beheerder. 't Is immers de gewoonte, de uittredende beheerders te vervangen door commissarissen.

Dezen zijn dus geneigd te inschikkelijk te zijn voor den beheerraad dien zij noodig hebben om later dien trap hooger te klimmen.

De noodzakelijkheid van dat beperken van het loon der commissarissen tot een derde van die der beheerders kan dus niet gewettigd worden.

Daarom ook besloot uwe Commissie die beperking te doen wegvallen.

De heeren De Ponthière en Wauvermans dienden amendementen in, waarbij artikel 54 heel en al wordt gewijzigd; wij drukken die hier over :

Amendementen van den heer De Ponthière.

Artikel 54 van de bestaande wet te doen luiden als volgt :

Het toezicht over de vennootschap moet worden toevertrouwd aan een of meer commissarissen, al of niet vennoten, door de statuten of aandeelhouders benoemen door dezen te allen tijde kunnende afgezet worden.

De algemeene vergadering moet de plaatsen van commissaris bevestigen; zij mag, niettegenstaande strijdige bepaling, het getal daarvan verhoogen, of ook, als zijnde begrepen in het door de statuten bepaald getal commissarissen, mederekenen degenen bedoeld in het hierna volgende artikel 54^{bis}.

Al deze beslissingen, het betrefte gewone of buitengewone vergaderingen, zijn geldig, al stonden zij niet op de dagorde. De beheerders, de zaakvoerders en de houders van de in artikel 40^{bis} bedoelde titels mogen geen deel nemen aan deze beslissingen.

ART. 54^{bis}.

Niettegenstaande strijdige bepaling, mag elke vennoot of groep vennoten, vertegenwoordigende ten minste een vijfde van de stemmen,

Amendementen van den heer Wauvermans.

Den bestaanden tekst door den volgende te wijzigen en dezen in twee afzonderlijke artikelen te splitsen :

Art. 54.

Het toezicht over de vennootschap moet worden toevertrouwd aan één of meer commissarissen, vennoten of anderen.

Het getal commissarissen wordt bij de statuten bepaald, maar kan door de algemeene vergadering gewijzigd worden, zonder dat de beslissing, teden aanzien genomen, worde beschouwd als eene wijziging in de statuten.

Er kunnen plaatsvervangende commissarissen aangewezen worden. De benoeming geschiedt, de eerste maal, bij de akte van bepaalde oprichting der vennootschap en wordt vervolgens gedaan door de algemeene vergadering der aandeelhouders.

De vennoten beschikkende over het derde van de aan de stemming deelnemende stemmen, indien het getal aan te wijzen commissarissen ten minste van drie is, en over een vijfde indien het van vijf of meer is, hebben het recht een commissaris te benoemen. Maken zij gebruik van dat recht, dan mogen ze niet meer deelnemen aan de aanwijzing van de overige commissarissen.

op elke vergadering waar hij niet deelneemt aan de benoeming van eenigen beheerder, een commissaris benoemen voor den termijn van ten hoogste twee jaren; deze kan altijd worden afgezet door de meerderheid van hen die hem benoemden. Voor de vaststelling van dat vijfde, komen in aanmerking al de titels die zich deden toekennen of zich konden doen toekennen de bij de statuten bepaalde stemming op de vergadering.

Op de titels, die bedoeld vijfde uitmaken, worden, staande de vergadering, vermeld dat zij het hierboven genormd recht tot afzetting hebben; deze vermelding maakt ze onbevoegd om, in den loop van het mandaat van den verkozen commissaris, eene tweede maal het bij dit artikel ingevoerd recht uit te oefenen.

ART. 54^{ter}.

Het eereloon der commissarissen wordt vastgesteld door de jaarlijkse vergadering aan welke de balans is onderworpen. Elke commissaris, ingevolge artikel 54^{bis} benoemd, moet ten minste evenveel trekken als de best betaalde der overige commissarissen. Wordt het door de statuten niet anders beslist, dan moet elke commissaris ten minste zooveel ontvangen als de minst betaalde der beheerders.

ART. 54^a.

De duur van het mandaat der commissarissen mag niet zes jaren te boven gaan. Indien, vóór het eindigen van het mandaat, meer dan de helft der commissarissen, door de statuten of door de algemeene verga-

De duur van het mandaat der commissarissen mag niet zes jaar te boven gaan.

Is het getal commissarissen ten minste van drie, dan wordt een zelfde datum bepaald voor het eindigen van hun mandaat.

Het mandaat van de commissarissen kan, te allen tijde, door de algemeene vergadering ingetrokken worden.

De beheerders mogen geen deel nemen aan de stemming over gezegde afzetting.

Is het getal commissarissen, ten gevolge van overlijden of anderszins, op min dan de helft gebracht, en zijn er geen plaatsvervangers, dan moet de raad van beheer dadelijk de algemeene vergadering bijeenroepen om in de openstaande plaatsen te voorzien.

De aldus benoemde commissaris voltooit den termijn van hem dien hij vervangt.

Art. 54^{bis}.

De algemeene vergadering bepaalt het loon der commissarissen, hetzij elk jaar, hetzij voor gansch den duur van hun mandaat.

dering benoemd, of indien een der commissarissen, benoemd krachtens artikel 54^{bis}, ophoudt zijn ambt waar te nemen, moet de raad van beheer de algemeene vergadering binnen twee maanden bijeenroepen.

ART. 54^{bis}.

De parten, door de statuten of door de vergadering ten voordeele van de beheerders of van de commissarissen bepaald, mogen enkel worden berekend naar de winsten, vóór elke aflossing. In de jaarlijksche balans duiden twee afzonderlijke opschriften het cijfer aan van de parten en andere voordeelen door de beheerders en de commissarissen genoten dank aan hun mandaat, inzonderheid wegens de betrekkingen verkregen in de zaken afhangende van de vennootschap.

De voornaamste nieuwigheden, door deze geachte leden voorgesteld, zijn :

- 1^o De aanstelling van plaatsvervangende commissarissen ;
- 2^o De vertegenwoordiging der minderheid, toegepast op de verkiezing der commissarissen ;
- 3^o Het verbod aan de beheerders-zaakvoerders en aan de houders van winstaandeelen, deel te nemen aan deze verkiezing.

Uwe Commissie verwierp de aanstelling van plaatsvervangende beheerders, en om dezelfde redenen wees zij de aanstelling af van plaatsvervangende commissarissen.

De overige twee vraagstukken werden in den Senaat ter tafel gebracht.

De geachte heeren Hanrez en Leger stelden de vertegenwoordiging der minderheid voor door middel van eene samenvoeging van stemmen : op elken stembrief zouden er evenveel namen mogen staan als er commissarissen te benoemen zijn, en dezelfde naam zou er verscheidene malen op mogen voorkomen.

Volgens dit stelsel moeten al de commissarissen bij eene enkele stemming benoemd worden.

De amendementen van de heeren De Ponthière en Wauwermans staan een ander stelsel voor. Aan eene groep vennoten, vertegenwoordigende eene zekere hoeveelheid van de vertegenwoordigde aandelen — een derde

of een vijfde — kennen zij het recht toe om een commissaris te benoemen, mits zij niet meer deelnemen aan de verkiezing van de overige commissarissen.

Evenals de Senaat, is uwe Commissie van meening dat het nutteloos en gevaarlijk zou zijn, het beginsel van de verplichte vertegenwoordiging der minderheid op dat gebied in te voeren.

Er komen gewoonlijk zoo weinig aandeelhouders naar de algemeene vergaderingen dat het een intrigant, begeerig of twistzoekend aandeelhouder gemakkelijk zou vallen, zich te doen benoemen door eene kleine groep en twist en tweedracht in de vennootschap te zaaien.

Het bezwaar ware nog grooter, moesten de beheerders, die vaak een groot getal aandeelen bezitten, niet meer deelnemen aan de verkiezing.

Dit verbod is door niets gerechtvaardigd.

De commissarissen zijn niet noodzakelijk vijanden van de beheerders. Hunne taak vult de taak der beheerders aan, in 't belang zelf van de vennootschap.

Daar de beheerders gewoonlijk een groot getal aandeelen vertegenwoordigen, hebben zij alle belang bij den goeden gang der zaken en bij de keuze van bekwame commissarissen.

Het ware onbillijk, het groote deel, dat zij in de maatschappelijke belangen vertegenwoordigen, te beletten aan de verkiezingen der commissarissen deel te nemen. Doch het staat de contracteerende partijen steeds vrij, de door deze amendementen voorgestelde nieuwigheden, naar goeddunken, in te voeren in de akten van vennootschap.

Een ander vraagstuk lokte eene levendige bespreking uit in den Senaat: de onverkiesbaarheid, tot het ambt van commissaris, van de bloed- of aanverwanten van de beheerders tot den derden graad.

De onderteekenaars zelf van dit amendement, de lieeren Leger en Hanrez, erkenden dat dit verbod uitzonderingen dulden moest.

Er zijn inderdaad tal van naamlooze vennootschappen die opgericht werden tot het bedrijven van eene familienijverheid en waarvan al de aandeelhouders of schier allen bloedverwanten zijn; de toepassing van dergelijk verbod zou in dit geval onmogelijk zijn of althans erg plagend, want aldus zouden vreemden in familieondernemingen gemengd worden.

Ook stelde de heer Hanrez voor, eene uitzondering aan te nemen voor de vennootschappen waarvan al de aandeelen op naam zijn; de heer Leger deed hetzelfde voorstel voor de vennootschappen die, volgens hare statuten, naamlooze familievennootschappen zijn. De vereenigde Commissiën voor Justitie en voor Nijverheid en Arbeid, belast met het onderzoek van het wetsontwerp, hadden het amendement van den heer Hanrez aangenomen, doch de Senaat weigerde zich daarmee te vereenigen.

De tegenstanders van dezen maatregel deden terecht opmerken dat niet alle familievennootschappen hare aandeelen uitsluitend op naam uitgaven; dat, daarentegen, andere vennootschappen redenen konden hebben om hare titels op naam te maken. Daarbij is het moeilijk, de familievennootschappen te onderscheiden van de overige. Ten slotte, kunnen, na zekeren tijd,

familievennootschappen ophouden dit te zijn, evenals ondernemingen, die aanvankelijk geene familieondernemingen waren, dit kunnen worden door samentrekking van het grootste gedeelte der aandelen in de handen eener zelfde familie.

Men mag niet uit het oog verliezen dat de commissarissen meesttijds ten getale van twee of drie zijn. Moest een hunner uit hoofde van zijne familiebetrekkingen geneigd zijn te weinig onafhankelijkheid te laten blijken, dan zouden zijne medeleden, die hoofdelijk aansprakelijk zijn, in zijne werkloosheid weten te voorzien.

De vrijheid der betrokken partijen te beperken is dus niet volstrekt noodig.

Uwe Commissie deelde de zienswijze van den Senaat; zij verwierp de amendementen der heeren Wauwermans en De Ponthière op artikel 54, alsmede de bijkomende bepalingen, door den heer De Ponthière voorgesteld onder de nummers 51^{bis} en 54³. Zij verwierp insgelijks de amendementen van den heer De Ponthière, die het kiesrecht voor den raad van toezicht ontzegden aan de zaakvoerders en aan de houders van titels, welke andere inbrengsten dan inbrengsten in geld vertegenwoordigen.

Deze titels vertegenwoordigen meesttijds zeer ernstige belangen: inbrengsten in natura, brevetrechten waarvan de waarde die der inbrengsten in geld ver kan overtreffen. Waarom zou men aan hunne houders het recht ontzeggen de leden van den raad van toezicht te benoemen?

Het bepaalde bij de artikelen 54³ en 54⁵, door het achtbaar lid voorgesteld, werd niet aangenomen.

Zoo het nuttig is, de beperking van het loon der commissarissen, voorzien bij het 4^e lid van artikel 54, af te schaffen, dan toch is het niet noodig voor te schrijven dat dit loon van gelijk bedrag zijn moet als dit van den minst bezoldigden beheerder.

Het algemeen belang eischt evenmin dat de parten der beheerders en commissarissen in de winst berekend worden vóór elke aflossing en dat bijzondere opschriften in de jaarlijksche balans de in artikel 54⁵ bepaalde voordeelen vermelden. De wetgever moet dus deze maatregelen niet opleggen.

Moet men aan de commissarissen toelaten de hulp van deskundigen in te roepen, op hunne kosten of op die der vennootschap, om hen in hunne taak ter zijde te staan?

Deze vraag werd in den Senaat en in uwe Commissie behandeld. Zij werd afgewezen.

Alvorens hun ambt te aanvaarden, kennen de commissarissen de bezwaren daarvan en nemen zij de verantwoordelijkheid, die er uit voortvloeit, op zich. Zoo zij de voldoende kennis niet bezitten, moeten zij het ambt weigeren.

Wanneer de aandeelhouders een boekhouder voor deze taak noodig achten, dan staat het hun vrij, tot commissaris te benoemen een man die deze bijzondere kennis bezit.

Doch het is gevaarlijk een commissaris het recht te geven, zich de hulp toe te voegen van personen die vreemd zijn aan de vennootschap.

Deze zouden misbruik kunnen maken van dien toestand om fabrieksgeheimen te onderscheppen, aan mededingers de klandizie van de vennootschap bekend te maken, het geregeld werk van het bestuur en van de beampten te storen.

Bovendien zou de tussehenkomst dier deskundigen, vooral voor geringe vennootschappen, groote onkosten veroorzaken.

Overigens, zoo de commissarissen twijfelen aan de regelmatigheid der boekhouding, dan is het hun plicht dit aan de algemeene vergadering bekend te maken, en deze heeft het recht een onderzoek in te stellen, zoo zij het nuttig acht.

In Engeland bestaan vereenigingen van boekhouders (*chartered accountants*), die van het Parlement, sedert 1880, erkenningsbrieven ontvangen hebben en die elken wenschelijken waarborg van technische kennis en eerlijkheid opleveren.

Om den naam te hebben oprechte en eerlijke balansen op te maken, laten de meeste ernstige vennootschappen hare boekhouding nazien door deze of gene van die vereenigingen; doch de wet schrijft de tussehenkomst van boekhouders niet voor.

In België bestaat dergelijke inrichting niet. Mochten de commissarissen kiezen wien zij wilden om hen te helpen, dan zouden zij zich kunnen wenden tot personen die voor dergelijke taak noch kiesch noch eerlijk genoeg zouden zijn.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Art. 55bis.

Art. 55bis.

De algemeene vergadering der aandeelhouders, die beslist tegen de in bediening zijnde beheerders of commissarissen in te stellen het maatschappelijk geding, waarvan sprake is in de artikelen 52 en 53, laatste lid, kan één of verschillende gevolmachtigden opdragen haar to uitvoering van deze beslissing te vertegenwoordigen.

De algemeene vergadering die beslist... enz. (Het overige zooals hiernevens.)

De woorden : *der aandeelhouders* zijn blijkbaar overbodig. Daarom wordt voorgesteld, ze te doen wegvallen.

De achtbare heer Wauwermans zou graag artikel 57 van de huidige wet doen wegvallen; het luidt als volgt : « De statuten mogen bepalen dat de » beheerders en de commissarissen gezamenlijk den algemeenen raad uit- » maken; zij stellen de bevoegdheden van dezen raad vast. »

Naar zijne meening, is de algemeene raad eene slechte instelling, omdat zij de aansprakelijkheid van het beheer ontzenuwt en de taak der commissarissen verkeerd doet opvatten.

Dit verwijt bleek niet gegrond. Het is integendeel nuttig dat in sommige gewichtige omstandigheden de beheerders het advies van de commissarissen inwinnen en dat dezen opwegen tegen de onbepaalde macht waarvan de beheerders wellicht misbruik zouden willen maken.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
ART. 58.		ART. 58.
De commissarissen leveren de bij de statuten bepaalde borgstelling in aandelen der vennootschap.		De commissarissen leveren de bij de statuten bepaalde borgstelling in aandelen der vennootschap.
Artikel 47, de twee laatste leden van artikel 48 en artikel 49 zijn van toepassing op de commissarissen.		<i>De laatste paragraaf</i> van artikel 47, de laatste twee paragrafen van artikel 48 en artikel 49 zijn van toepassing op de commissarissen.

Het voorgesteld amendement brengt deze bepaling overeen met die welke door de Commissie werden aangenomen onder de artikelen 47, 48 en 49.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
ART. 59, 3 ^{de} lid.	ART. 59, 3 ^{de} lid.	ART. 59, 3 ^{de} lid.
Wanneer er moet beraadslaagd worden over de wijzigingen in de statuten, is de vergadering slechts geldig samengesteld, indien de bijeenroeping dit onderwerp op de dagorde gebracht heeft en indien zij, die de vergadering bijwonen, ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.	De algemeene vergadering kan alleen dan geldig beraadslagen over het wijzigen van de statuten, wanneer de bijeenroepingen vermelden de af te schaffen of te wijzigen artikelen, alsmede den tekst van de voorgestelde nieuwe bepalingen, en wanneer zij, die de vergadering bijwonen, ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.	(Zooals hiernevens.)

Het ontwerp van den Senaat verbetert den tekst van de bestaande wet, doordien het voorschrijft dat de bijeenroepingen vermelden de af te schaffen of te wijzigen artikelen, alsmede de voorgestelde nieuwe bepalingen.

* * *

De achtbare heer Wauwermans diende op het 4^e lid van artikel 59 der wet een amendement in, krachtens hetwelk de tweede vergadering, om op geldige wijze te kunnen beraadslagen over wijzigingen in de statuten, welk gedeelte van het kapitaal ook vertegenwoordigd zij, binnen ten hoogste drie maanden moet bijeenkomen.

Dat nam de Commissie niet aan; zij ziet het nut daarvan niet in; geen misbruik hoegenaamd werd aangeklaagd.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 59bis.

ART. 59bis.

(Zooals hiernevens.)

Zijn er verscheidene soorten van aandeelen en is de beraadslaging der algemeene vergadering van aard hunne respectieve rechten te wijzigen, dan moet de beraadslaging, om geldig te zijn, voor elke soort voldoen aan de vereischten van aanwezigheid en van meerderheid, zooals is bepaald in de drie laatste alinea's van het vorig artikel.

Door deze bepaling wordt eene leemte in de bestaande wet aangevuld.
Haar nut is onbetwistbaar.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 59^s.ART. 59^s.

(Zooals hiernevens.)

Over elke verhooging alsmede over elke vermindering van het maatschappelijk kapitaal mag slechts worden beslist op de wijze vereischt voor de wijzigingen in de statuten.

Moet de algemeene vergadering uitspraak doen over eene vermindering van het kapitaal, dan doen de oproepingsbrieven kennen of de voorgestelde vermindering dient te worden gedaan door middel van eene terugbetaling aan de aandeelhouders.

De terugbetaling mag eerst plaats hebben zes maanden na de bekendmaking van de beslissing, overeenkomstig artikel 40.

In geen geval mag de vermindering van het kapitaal schade toebrengen aan de rechten van derden.

De vermindering van het maatschappelijk kapitaal geschiedt op drieërlei wijzen. De eerste is eene eenvoudige beslissing van de vergadering die, vaststellende dat het maatschappelijk kapitaal gedeeltelijk verloren ging ten gevolge van ongelukkige omstandigheden, van mislukking der verrichtingen, van onvermogen van sommige inschrijvers of alle andere oorzaak, verklaart dat voortaan het cijfer van het kapitaal wordt verminderd tot een bepaald bedrag. Doorgaans is met dergelijke beslissing geen inzicht van bedrog gemoeid.

De tweede bestaat in de beslissing dat de inschrijvers voor een niet volgestort kapitaal hunne stortingen niet moeten aanvullen.

Eindelijk kan de algemeene vergadering het kapitaal verminderen door te bevelen dat aan de aandeelhouders een deel van hunnen inbreng wordt terugbetaald.

Door deze laatste twee handelingen, vooral door de derde, kan gemakkelijk schade worden berokkend aan derde personen, schuldeischers van de vennootschap.

Uit kracht van het gemeene recht zijn laatstgemelden niet gebonden door dergelijke beslissingen.

Daar zij onderhandelden met eene vennootschap, waarvan de aandeelhouders een bepaalden inbreng hadden beloofd, waren zij gerechtigd, het gansche kapitaal te beschouwen als waarborg voor hunne schuldvorderingen; zij kunnen zich wenden tot het gerecht om deze beslissing van de vergadering te doen vernietigen en, bij voorkomend geval, de rechten van hunne schuldenaarster doende gelden, krachtens artikel 1166 van het Burgerlijk Wetboek, rechtstreeks handelen tegen de aandeelhouders om ze te dwingen tot betaling van het saldo hunner inbrengsten of tot teruggaaf van het hun uitgekeerde.

Ten overvloede herinnert het 4^{de} lid van artikel 59^a aan dit recht der schuldeischers, om elken twijfel over de strekking van deze bepaling te voorkomen.

Niettegenstaande deze regelen van gemeen recht, dienen maatregelen te worden genomen tot wering van de oneerlijke handelingen der vennootschappen die, om aan hare schuldeischers te ontsnappen, eene terugbetaling zouden bevelen ten bate van hare onvermogene aandeelhouders, en nadien aan derden eene ledige kas vertoonen en een onbeduidend of tot zijne waarde met voorrechten bezwaard actief.

Dat is het doel van het bepaalde bij artikel 59^a, alineas 1, 2, 3.

Het dwingt de vennootschappen, wanneer de vergadering is aangezocht te beraadslagen over dergelijke zaak, in de bijeenroeping te vermelden of de vermindering moet geschieden bij wijze van terugbetaling aan de aandeelhouders.

Deze bekendmaking waarschuwt de betrokken derde personen.

Daarenboven kan, zoo de vergadering tot deze vermindering besluit, de terugbetaling maar geschieden zes maanden na de bekendmaking van deze beslissing in de Bijlagen van het *Staatsblad*, op de wijze vereischt bij artikel 10 van de bestaande wet.

Dit tijdsverloop is voldoende opdat derde personen vrijwaringsmaatregelen kunnen nemen, een gerechtelijken eisch instellen om de beslissing te doen vernietigen en te verhinderen dat deze terugbetaling van het kapitaal geschiede ten nadeele van hunne rechten.

Tekst der bestaande wet.

—
ART. 60.

Ieder jaar moet ten minste ééne algemeene vergadering worden gehouden in de gemeente, op den dag en het uur bij de statuten aangewezen.

Tekst uitgaande van den Senaat.

—

Tekst voorgesteld door de Commissie.

—

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
De raad van beheer en de commissarissen mogen de algemeene vergadering bijeenroepen. Zij moeten ze bijeenroepen op aanvraag van aandeelhouders, die een vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. De bijeenroepingen tot de algemeene vergaderingen behelzen de dagorde en geschieden door middel van aankondigingen die tweemaal op acht dagen afstand ten minste, en acht dagen vóór de vergadering, worden opgenomen in het <i>Belgische Staatsblad</i>, in een nieuwsblad van Brussel en in een nieuwsblad van de provincie of van het arrondissement waar de zetel der vennootschap is gevestigd. Oproepingsbrieven worden acht dagen vóór de vergadering aan de aandeelhouders op naam toegezonden, zonder dat nochtans van de vervulling van deze formaliteit bewijs moet geleverd worden. Wanneer al de aandeelen op naam zijn, mogen de bijeenroepingen bij aangeteekende brieven alleen gedaan worden.		

De heer Wauwermans diende een amendement in, luidende als volgt :

Lid 2 en de volgende alinea's van den bestaanden tekst te doen luiden als volgt :

« *Niettegenstaande elke strijdige bepaling, wordt geene algemeene vergadering geldig gehouden indien deze niet werd voorafgegaan door bijeenroepingen behelzende de omstandige dagorde.*

» *Deze bijeenroepingen worden bekendgemaakt door middel van aankondigingen, die tweemaal, op ten minste acht volle dagen afstand, worden opgenomen in het Belgische Staatsblad, in een nieuwsblad van Brussel en in een nieuwsblad van de provincie of van het arrondissement waar de maatschappelijke zetel is gevestigd en, bij voorkomend geval, in die waar is gevestigd de zetel van de voornaamste bestuursinrichting der vennootschap.*

» *De tweede bekendmaking moet geschieden in het tijdsverloop begrepen tusschen den achtsten en den vijftienden vollen dag die aan de vergadering voorafgaat.*

» *Oproepingsbrieven worden acht volle dagen vóór de vergadering aan de aandeelhouders op naam toegezonden.*

» *Wanneer al de aandeelen op naam zijn, mogen de bijeenroepingen enkel worden gedaan bij aangeteekende brieven, op de post neergelegd acht volle dagen vóór de vergadering.* »

De heer Wanwermans vraagt :

1^o Dat de tijdsbestekken, voorzien in dit artikel, *volle* tijdsbestekken zouden zijn, ten einde daarover elke betwisting te doen ophouden ;

2^o Dat de bekendmaking geschiede in een nieuwsblad van de provincie of van het arrondissement, niet alleen waar de maatschappelijke zetel is gevestigd, maar ook, bij voorkomend geval, waar de vennootschap hare voornaamste bestuursinrichting bezit ;

3^o Dat de tweede bekendmaking geschiede in het tijdsverloop begrepen tusschen den achtsten en den vijftienden vollen dag die aan de vergadering voorafgaat ;

4^o Dat de niet-verplichting te bewijzen dat bijeenroepingsbrieven werden gezonden op naam van de aandeelhouders, worde ingetrokken ;

5^o Dat niettegenstaande elke strijdige bepaling der statuten, geene algemeene vergadering geldig kan gehouden worden, indien deze niet werd voorafgegaan door bijeenroepingen hehelzende de *omstandige* dagorde, en welom in te gaan tegen de steeds meer algemeen wordende gewoonte onmiddellijk na het onderteekenen van de oprichtingsakte eene vergadering van al de aandeelhouders te beleggen, waarop soms zeer gewichtige beslissingen worden genomen, welke sommige belanghebbenden, bij gebrek aan tijd, niet genoeg konden overwegen omdat ze niet vooraf waren verwittigd.

Dit amendement werd niet aangenomen. De rechtspraak over de vraagstukken van volle en strengbepaalde tijdsbestekken is voldoende gevestigd. Indien de vennootschap moet bewijzen dat de bijeenroepingsbrieven zijn verzonden, dan is het beter ze niet te ontslaan van de verplichting ze op de post te doen aanteekenen, op gevaar af allerhande moeilijkheden en betwistingen uit te lokken.

Waarom zou men aan de vennoten het recht ontzeggen om eene algemeene vergadering te houden, waarop al de belanghebbenden aanwezig zijn, en wel onmiddellijk nadat de vennootschap tot stand kwam? 't Kan zijn dat er spoedeischede maatregelen moeten genomen worden.

Daar deze vergadering slechts kan gehouden worden mits instemming van allen, dan kan, wanneer eene meerderheid de minderheid wil overhalen om te beraadslagen over niet voorziene gewichtige punten, dan kan het, ja, volstaan dat deze minderheid zich terugtrekt om elke beslissing te verhinderen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
—	—	—
ART. 61.	ART. 61.	ART. 61.
De statuten bepalen de wijze van beraadslagen der algemeene vergadering en de noodige formaliteiten om er op toegelaten te worden. Bij ontstentenis van bepalingen geschieden de benoemingen en worden de beslissingen genomen volgens de gewone regelen der beraadsla-	(Zooals in de wet.)	De statuten bepalen de wijze van beraadslagen der algemeene vergadering en de noodige formaliteiten om er op toegelaten te worden. Bij ontstentenis van bepalingen geschieden de benoemingen en worden de beslissingen genomen volgens de gewone regelen der beraadslagerde

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
gende vergaderingen; de processen-verbaal worden ondertee- kend door de aandeelhouders, die tot het vormen der meerder- heid noodig zijn; de afschriften, die aan derden afgeleverd wor- den, moeten door de meerder- heid der beheerders en der com- missarissen ondertee- kend wor- den.	Niettegenstaande strijdige be- paling, doch mits zij zich aan de statuten gedragen, hebben al de aandeelhouders het recht in per- soon of bij gemachtigde te stemmen; niemand mag aan de stemming deelnemen voor een hooger getal aandeelen dan één vijfde van het getal uitgegeven aandeelen of twee vijfden der aandeelen die vertegenwoordigd zijn. De statuten mogen bepalen dat de uitoefening van het stem- recht, toekomende aan de aan- deelen waarop de stortingen niet zijn geschied, zal worden ge- schorst zoolang deze stortingen, behoorlijk opgeroepen en invor- derbaar, niet zijn gedaan.	vergaderingen; de processen- verbaal worden ondertee- kend <i>door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die het aanvragen</i>; de afschriften, aan derden af te leveren, worden ondertee- kend door de meerder- heid der beheerders en der com- missarissen. (Zooals hiernevens.) (Zooals hiernevens.)

Het amendement op het 1^{ste} lid van artikel 61 bekrachtigt enkel een alge-
meen gebruik.

Al de naamlooze vennootschappen bepalen in hare statuten dat de pro-
cessen-verbaal der vergaderingen enkel door de leden van het bureau moeten
ondertee-
kend worden.

Het stelsel der bestaande wet, krachtens hetwelk de processen-verbaal
moeten worden ondertee-
kend door het getal aandeelhouders vereischt om
de meerderheid uit te maken, veroorzaakt veel last. Wanneer aandeelhou-
ders, na gestemd te hebben, vertrokken alvorens het proces-verbaal werd
ondertee-
kend, en er dan niet genoeg overbleven om de meerderheid uit te
maken, dan was het proces-verbaal nietig.

Uwe Commissie geeft aan de aandeelhouders, die het vragen, het recht
om de processen-verbaal te onderteekenen; het is een waarborg van oprecht-
heid dien het nuttig is aan de belanghebbenden te geven.

Wij zegden hooger dat het ontwerp van den Senaat het 2^e lid van
artikel 61 wijzigt, krachtens hetwelk men aan de stemming niet mag deel-
nemen voor een hooger getal aandeelen dan een vijfde van het getal uitge-
geven aandeelen of twee vijfden van de aandeelen *waarvoor aan de stem-
ming is deelgenomen*.

Deze laatste bepaling gaf aanleiding tot talrijke betwistingen en veroor-
zaakt zeer ingewikkelde berekeningen.

Daarom nam de Senaat de beperking aan tot twee vijfden der ter vergadering *vertegenwoordigde* aandeelen.

Het amendement van den heer Wauwermans werd verworpen. Het luidde als volgt :

« Het 2^o lid van den bestaanden tekst te doen luiden als volgt :

» Niettegenstaande strijdige bepaling, doch mits zij zich aan de statuten gedragen, hebben al de aandeelhouders het recht zelf of door eenen gemachtigde te stemmen.

» *De statuten kunnen eene verschillende stemwaarde toekennen aan de onderscheidene soorten van titels.*

» *Niemand mag aan de stemming deelnemen voor een getal titels grooter dan een vijfde gedeelte van de uitgegeven titels en evenmin beschikken over een getal stemmen grooter dan twee vijfden van degene die aan de stemmingen deelnemen.*

» Het vervolg zooals in het tweede lid van den tekst overgemaakt door den Senaat : « De statuten mogen bepalen, enz..., niet zijn gedaan. »

» En daaraan toe te voegen :

» *Geen deelgroot mag zelf noch als gemachtigde deelnemen aan de beslissingen waarin hij een persoonlijk belang heeft.* »

Bij het 3^o lid laat de Senaat toe, in de statuten te bepalen dat de uitoefening van het stemrecht, toekomende aan de aandeelen waarop de stortingen niet zijn geschied, zal geschorst worden.

Het is inderdaad hoogst billijk, aan hem, die zijne verplichtingen niet naleeft, de uitoefening te ontfeggen van de rechten die hem toekomen als deelgenoot, zoolang hij niet voluit heeft betaald.

Bij de behandeling van dat artikel 61 in den Senaat werden twee voorstellen ingediend door den achtbaren heer Hanrez : het eerste kende het stemrecht toe aan de houders van onderaandeelen, elk aandeel recht gevende op zooveel stemmen als er onderaandeelen per aandeel zijn ; het tweede beperkte het getal stemmen dat verleend kan worden aan de houders van aandeelen, die werden gemaakt zonder aanwijzing van waarde.

Terecht besliste de Senaat dat het beter is, aan de belanghebbenden dien-aangaande volle vrijheid te laten.

Zij zullen de rechten van de houders van onderaandeelen en van winstaandeelen naar goëddunken regelen in hunne statuten.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 62.	ART. 62.	ART. 62.
Elk jaar moet het beheer eenen staat van goëderer opmaken, inhoudende aanwijzing van de roerende en onroerende waarden en van al de in- en uitschulden der vennootschap, met een ahangsel dat al hare verbintenissen in 't kort opgeeft.	Elk jaar moeten de beheerders eenen inventaris opmaken, inhoudende de aanwijzing van de roerende en onroerende waarden en van al de in- en uitschulden der vennootschap, met een ahangsel, in 't kort vermeldende al hare verbintenissen, alsmede de	(Zooals hiernevens.)

Tekst der bestaande wet.	Tekst nitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
Het beheer maakt de balans op, evenals de rekening der winsten en verliezen, waarin de noodige uitdelingen moeten gedaan worden.	schulden van de bestuurders, beheerders en commissarissen aan de vennootschap.	(Zooals hiernevens.)
Jaarlijks wordt op de zuivere winsten eene vooruitneming gedaan van ten minste een twintigste, bestemd om eene voorzorgskas te vormen; deze vooruitneming houdt op verplichtend te zijn wanneer de voorzorgskas het tiende van het maatschappelijk kapitaal bereikt heeft.	De beheerders maken de balans op, evenals de winst- en verliesrekening, waarin de noodige aflossingen moeten gedaan worden. De balans vermeldt afzonderlijk het vastgelegd actief, het tot geld te maken actief, en, voor het passief, de schulden der vennootschap jegens haar zelve, de obligatiën, de schulden met hypotheek of pand en de schulden zonder zakelijken waarborg. Jaarlijks wordt op de zuivere winsten eene vooruitneming gedaan van ten minste één twintigste, bestemd om een reservefonds tot stand te brengen; deze vooruitneming houdt op verplichtend te zijn, wanneer het reservefonds één tiende van het maatschappelijk kapitaal bereikt heeft.	(Zooals hiernevens.)
Ten minste ééne maand voor de gewone algemeene vergadering worden de stukken, met een verslag over de handelingen der vennootschap, door het beheer overhandigd aan de commissarissen, die een verslag, hunne voorstellen inhoudende, moeten opmaken.	Ten minste ééne maand vóór de gewone algemeene vergadering, worden de stukken, met een verslag van de verrichtingen der vennootschap, door de beheerders overhandigd aan de commissarissen, die een verslag, hunne voorstellen inhoudende, moeten opmaken.	(Zooals hiernevens.)

Artikel 62 gaf aanleiding in den Senaat tot de langste, de meest belangwekkende en de grondigste beraadslaging van al die welke plaats hadden bij de behandeling van het ontwerp (1).

Het vraagstuk van de balans is immers een van de belangrijkste in zake van vennootschappen bij aandeelen.

Terecht werd gezegd dat de balans eener vennootschap nagenoeg is als de blik van den mensch: is de blik helder, dan getuigt hij van een zuiver geweten.

't Is de balans die den toestand der vennootschap, het vertrouwen dat ze verdient, de waarde van hare aandeelen aanwijst.

De vennoten en het publiek in 't algemeen hebben er dus het meeste belang bij, in de balans te vinden niet enkel oprechte, maar ook gemakkelijk te begrijpen inlichtingen over de in- en uitschulden.

Daarom eischt de wet dat het beheer der naamlooze vennootschap elk jaar een inventaris opmake van hare in- en uitschulden, alsmede de balans

(1) Zie *Handelingen van den Senaat*, vergaderingen van 19, 23, 24, 25, 26 Mei, 15 en 16 Juni 1903.

en de winst- en verliesrekening, en deze bekendmake in de Bijlagen van het *Staatsblad*.

De artikelen 62, 63 en 64 schrijven maatregelen voor tot verzekering van het onderzoek van die stukken door het college der commissarissen die een verslag moeten uitbrengen en daarin hunne voorstellen moeten uiteenzetten, alsmede door de aandeelhouders vóór de algemeene vergadering.

Het is jammer dat talrijke vennootschappen de balans op zulke beknopte wijze, met zulke onbepaalde indeelingen opmaken, dat het onmogelijk is er klaar in te zien.

Anderzijds, bestaan de verslagen der commissarissen over 't algemeen uit twee regelen, met steeds dezelfde bewoordingen, vaststellende dat de boeken geregeld gehouden werden en dat de balans daarmede overeenkomt.

Op de algemeene vergadering gebeurt het zelden dat de balans ernstig en grondig besproken wordt.

Wel is waar, bepaalt de wet dat de goedkeuring van de balans alleen dan als kwijting geldt voor de beheerders en de commissarissen wanneer de balans noch weglating, noch valsche aanduiding bevat, den waren toestand der vennootschap verbergende. In dergelijk geval zijn de beheerders en de commissarissen burgerrechtelijk aansprakelijk en stellen zij zich bloot aan zware straffen; doch over 't algemeen rijzen er klachten op en worden er vervolgingen ingesteld, alleen dan wanneer, kort na de goedkeuring van de balans, eene ramp ontstaat welke den ondergang der vennootschap veroorzaakt en aan de aandeelhouders slechts een schijn laat van verhaal op beheerders of commissarissen, die onvermogen zijn of althans niet in staat om hunne verplichtingen na te leven.

Het publiek bekommerde zich dan ook erg om die misbruiken.

In 1894 werd door den heer Le Jeune, Minister van Justitie, eene buitengewone commissie aangesteld om na te gaan welke middelen tegen de misbruiken op financieel gebied dienden aangewend te worden.

Zij onderzocht heel zorgvuldig het vraagstuk van het opmaken van de balans der vennootschappen bij aandeelen en besloot tot het brengen van eenheid in die balans.

Zij maakte zelfs eene verplichte formule op voor de balans en de winst- en verliesrekening.

In Frankrijk werd op 21 Juni 1902, door den heer Vallé, Minister van Justitie, insgelijks eene commissie buiten het Parlement belast met het bestudeeren van de wijzigingen, op dat gebied, in de wet op de vennootschappen bij aandeelen.

In beginsel verklaarde zij zich voorstander van de regeling.

Kort te voren, in 1901, besliste het Internationaal Instituut voor Statistiek, op zijn Congres te Buda-Pesth, het vraagstuk ter studie te leggen.

Doch de verwezenlijking van dat denkbeeld levert zoo groote bezwaren op dat bedoelde Commissie in Frankrijk besloot er geen gevolg aan te geven.

Het Internationaal Instituut voor Statistiek kwam nog tot geen uitslag, en tegen de formule, opgemaakt door de Belgische Commissie, werden bezwaren aangevoerd door een geleerden boekhouder uit Frankrijk, den heer Eugène Leautey, alhoewel deze overtuigd voorstander is van het denkbeeld der éénmaking.

In den Senaat, stonden twee meeningen tegenover elkander : de eene wilde het *statu quo* handhaven, de andere vroeg eene verplichte formule.

Een amendement van den achtbaren heer Braun luidde :

« Inzonderheid vermeldt de balans afzonderlijk het vast actief, het op
» langen tijd en het op korten tijd tot geld te maken actief of beschikbaar
» actief, en, voor het passief, de schulden der vennootschap jegens haar zelve
» en jegens derden, de schulden op langen tijd en die eischbaar of op korten
» tijd, de schulden met hypotheek of pand, die met persoonlijke waarborg en
» die zonder waarborg.

» De sommen, door de aandeelhouders nog te storten op het opgeroepen
» kapitaal, alsmede de schulden van de bestuurders, beheerders en commissarissen
» jegens de vennootschap, worden als zoovele onderscheidene artikelen
» in de balans opgenomen.

» De rekening der winsten en verliezen behelst de noodzakelijke aflossingen
» met hare aanwending per soort, de algemeene kosten van bestuur en alle
» andere inschrijvingen die nuttig kunnen zijn tot het doen uitschijnen van
» de zuivere winst of van het verlies des dienstjaars.

» (Het overige zooals in artikel 62.) »

De Commissie van den Senaat nam den volgende tekst aan ; daarin komt slechts een gedeelte van het amendement des heeren Braun voor :

« Elk jaar moeten de beheerders eenen inventaris opmaken, inhoudende
» de aanwijzing van de roerende en onroerende waarden en van al de in- en
» uitschulden der vennootschap, met een aanhangsel in 't kort vermeldende
» al hare verbintenissen.

» De beheerders maken de balans op, evenals de winst- en verliesrekening ; deze moeten den toestand der vennootschap en de uitkomsten van
» het boekjaar nauwkeurig en omstandig mededeelen. Daarin moeten de
» noodige aflossingen gedaan worden.

» De sommen, door de aandeelhouders nog te storten op het opgeroepen
» kapitaal, alsmede de schulden van de bestuurders, beheerders en commissarissen jegens de vennootschap en de algemeene beheerkosten worden
» als zoovele onderscheidene artikelen in de balans opgenomen. »

De alinea's 1 en 2 van dezen tekst werden hevig beknipt.

't Spreekt vanzelf dat eene balans moet nauwkeurig zijn ; ze moet echter den toestand der vennootschap niet omstandig mededeelen. Dat kan men vinden in den inventaris.

Waarom zou men bepalen dat de winst- en verliesrekening den uitslag van het dienstjaar moet vermelden, vermits zij geen andere reden van bestaan heeft ?

't Is overbodig, in de balans afzonderlijk op te geven de sommen welke nog te storten zijn door de aandeelhouders, vermits artikel 41 voorschrijft

dat de lijst van die aandeelhouders op de balans moet volgen en tevens de nog verschuldigde sommen vermelden.

Is het nuttig dat de aandeelhouders weten wat de bestuurders, de beheerders en de commissarissen aan de vennootschap schuldig blijven, dan toch is het niet aan te nemen dat dit ter kennis van het publiek worde gebracht en dat die inlichtingen voorkomen in de bekendgemaakte balans.

Het is, ten slotte, niet in de balans, maar wel in de winst- en verliesrekening dat de algemeene beheerkosten dienen voor te komen.

Tegen het amendement van den heer Braun werd aangevoerd dat het onvolledig bepaalde klassen tot stand bracht, die de beheerders veel last zouden veroorzaken.

Wat wordt verstaan door een actief dat tot geld gemaakt kan worden op langen of op korten termijn? Schulden op langen of op korten termijn?

Zekere inschulden, volgens den titel, op korten termijn, zullen slechts geïnd kunnen worden na langen termijn, omdat de schuldenaars in het nauw zitten; wissels op langen termijn kunnen met het disconto spoedig tot geld gemaakt worden; koopwaren, waarden kunnen licht of bezwaarlijk tot geld gemaakt worden naar gelang van de hoegrootheid van den voorraad, van den toestand der crisis of de drukte van de markt, van de politieke gebeurtenissen. Moeten kredietopeningen, die voor meer dan één jaar toegestaan of verkregen werden, doch die vroeger kunnen worden opgezegd, aangezien worden als inschulden of schulden op langen tijd?

Ten slotte, nam de Senaat, na een lang debat, het amendement aan van den heer Braun, gewijzigd door den heer Minister van Justitie en in den tekst van het ontwerp, onder artikel 62, opgenomen.

Het eerste lid van dezen tekst herhaalt de bewoordingen van de huidige wet, erbij voegende de verplichting om in den *inventaris* te doen voorkomen de schulden die bestuurders, beheerders en commissarissen jegens de vennootschap mochten hebben aangegaan.

Betreffende de *balans*, duidt het ontwerp zekere posten aan die erin moeten voorkomen: het vastgelegd actief, het actief dat tot geld gemaakt kan worden; in het passief: de schulden der vennootschap jegens haar zelve, de obligatiën, de schulden met hypotheek of pand en de schulden zonder zakelijke waarborgen.

De verplichting om ten minste 5 f. h. vooruit te nemen op de zuivere winsten ten einde een reservefonds tot stand te brengen, wordt behouden, alsook het bepaalde bij de vierde alinea van de wet betreffende het verslag van den beheerraad en de mededeeling der bescheiden aan de commissarissen.

De Senaat nam het amendement niet aan, waarbij de algemeene vergadering in elk geval gemachtigd werd om op het overschot der zuivere winsten nog meer te heffen voor reservefondsen of bijzondere fondsen, zelfs wanneer de statuten dergelijken maatregel niet zouden hebben voorzien.

Deze bepaling had inderdaad voor gevolg, de houders van kapitaal-aandeelen de gelegenheid te geven om de voordeelen, door de statuten toegekend aan de winstaandeelen, tot niets te brengen.

Voorzeker deelt, over 't algemeen, een goed beheer niet de volle winsten uit van de voorspoedige jaren en brengt het een voorzorgsfonds tot stand, buiten het wettelijke reservefonds, in het vooruitzicht van min voorspoedige jaren, of ten behoeve van buitengewone werken; doch de statuten moeten deze macht aan den beheerraad verstrekken.

Een ander amendement van den heer Hanrez verbood aan de beheerders en commissarissen procenten te ontvangen van de heffingen op de winsten die werden gedaan om aanvullende reservefondsen of voorzorgsfondsen tot stand te brengen.

Het werd afgewezen, omdat het voor gevolg zou hebben den beheerraad aan te zetten deze fondsen, waarvan het nut door den ondertekenaar van het amendement zelf werd aangeprezen, niet tot stand te brengen.

Uwe Commissie stelt u voor, den door den Senaat goedgekeurden tekst aan te nemen.

Een amendement werd ingediend door den heer Wauwermans. Het is de herhaling, in zijn laatste gedeelte, van het amendement van den heer Braun in den Senaat, dat later door dezen werd ingetrokken.

Dit amendement luidt als volgt :

« Het 2^{de} lid, door den Senaat aangenomen, aldus te doen luiden :

» *De balans vermeldt, onder afzonderlijke en niet dubbelzinnige opschriften, overeenkomstig de rekeningen van het grootboek en de onderscheidene hoofdstukken van den inventaris, bij het actief, de verschillende soorten van goederen en waarden die het uitmaken, en, bij het passief...* (het overige zooals in den tekst tot en met inbegrip van : ...zonder zakelijken waarborg).

» *De winst- en verliesrekening behelst de aantekeningen noodig om den oorsprong en het bedrag van de zuivere winst of van de verliezen van het dienstjaar, de algemeene bestuurskosten en de gedane aflossingen te doen uitschijnen.* »

Uwe Commissie heeft dit amendement niet aangenomen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 63.	ART. 63.	ART. 63.
Vijftien dagen vóór de algemeene vergadering liggen de balans, de rekening der winsten en verliezen, alsook de lijst der aandeelhouders, met aanwijzing van het getal hunner aandeelen en van hunne woonplaats, ter inzage van deze laatsten op het kantoor der vennootschap.	Vijftien dagen vóór de algemeene vergadering, mogen de aandeelhouders kennis nemen, ten zetel der vennootschap : 1 ^o Van de balans en van de winst- en verliesrekening; 2 ^o Van de lijst der openbare fondsen, aandeelen, obligatiën en andere titels van vennootschappen die de portefeuille uitmaken; 3 ^o Van de lijst der aandeelhouders die hunne aandeelen niet	(Zooals hiernevens.)

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
De balans en de rekening worden gezonden aan de aandeelhouders op naam terzelfdertijd als de bijeenroeping, evenals het verslag der commissarissen, indien het niet tot de volkomene aanneming der balans besluit.	hebben volgestort, met aanduiding van het getal hunner aandelen en ook van hunne woonplaats; 4^o Van het verslag der commissarissen. De balans en de rekening, alsmede het verslag der commissarissen, worden gezonden aan de houders van aandelen op naam terzelfdertijd als de oproepingsbrief. Elke aandeelhouder heeft het recht kosteloos te bekomen, op vertoon van zijn titel, vijftien dagen vóór de vergadering, een exemplaar van de in de vorige paragraaf vermelde stukken.	De balans en de rekening, evenals het verslag der commissarissen, worden gezonden aan de houders van aandelen op naam terzelfdertijd als de oproepingsbrief. <i>Laatste lid :</i> Het woord <i>kosteloos</i> te doen wegvallen.

Krachtens het ontwerp zullen de aandeelhouders het recht hebben, ten zetel der vennootschap kennis te nemen niet alleen van de bescheiden voorzien bij het 1^{te} lid van artikel 63, maar ook van de lijst der titels die de portefeuille uitmaken en bij den inventaris en het verslag der commissarissen dient te worden gevoegd.

Het komt overdreven voor, aan elken aandeelhouder het recht toe te kennen om *kosteloos* een exemplaar van de balans, van de winst- en verliesrekening en van het verslag der commissarissen te bekomen. Derhalve stelt uwe Commissie voor, het woord *kosteloos* uit het laatste lid van het ontwerp te doen wegvallen.

Zij verwierp een amendement, krachtens hetwelk de opgave van de schulden der bestuurders, beheerders en commissarissen jegens de vennootschap insgelijks ter beschikking van de aandeelhouders zou worden gesteld.

Soortgelijke mededeeling zou erge bezwaren opleveren.

In tal van vennootschappen, inzonderheid in de banken, worden de beheerders benoemd onder de beste klanten van de inrichting

Wordt door de wet aan elken houder van één aandeel de bevoegdheid verleend om kennis te nemen van hunnen toestand tegenover de vennootschap, dan zullen zij ofwel het ambt van beheerder niet meer willen aanvaarden — in dit geval ontvallen er aan de vennootschap flinke medewerkers —, ofwel geen zaken met haar meer doen, en zóó zal een voorname bron van de winsten der gemeenschappelijke onderneming opdrogen.

Op de commissarissen rust de plicht, onder hunne hoofdelijke aansprakelijkheid er voor te zorgen dat de bestuurders of beheerders geen te overdreven krediet openen aan hunne ambtgenooten.

Bij voorkomend geval, zullen zij aan de algemeene vergadering bekendmaken welke misbruiken hun het onderzoek van bedoelde opgave mocht doen ontdekken.

De achtbare heer Wauwermans stelt voor, in de wet te bepalen dat de

titels, waarvan de lijst moet worden opgemaakt en ter beschikking van de aandeelhouders gehouden, die titels zijn welke de portefeuille uitmaakten op den dag der sluiting van het dienstjaar.

Deze bepaling is overbodig.

Het spreekt vanzelf dat voor de portefeuille, evenals voor het overige van het actief en voor het passief, de toestand op het einde van het dienstjaar moet voorkomen in den inventaris en zijne bijlagen.

Het tweede lid van het amendement van het achtbaar lid luidde aldus : « Is het getal daarvan niet opgegeven, dan wordt melding gemaakt van » de regelen gevolgd bij de waardebepaling van de portefeuille. » Dit werd insgelijks verworpen, want dit geval is niet mogelijk.

Wanneer de wet voorschrijft, de *lijst* te vermelden van de titels, die de portefeuille uitmaken, spreekt het vanzelf dat het getal der titels van elke soort dient te worden vermeld.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 64. De algemeene vergadering hoort de verslagen der beheerders en der commissarissen en bespreekt de balans. De raad van beheer heeft het recht de vergadering op staanden voet voor drie weken te verdagen. Deze verdaging vernietigt al de genomen beslissingen. De tweede vergadering heeft het recht, de balans definitief vast te stellen. De aanneming der balans door de algemeene vergadering brengt ontlasting mede voor de beheerders en de commissarissen der vennootschap, doch alleen voor zooveel de vergadering geen stijdig voorbehoud gemaakt heeft en de balans noch verzwijging, noch valsche aanwijzing bevatte, den waren toestand der vennootschap bewimpelende. Nochtans kan deze ontlasting niet tegengeworpen worden aan de afwezige aandeelhouders, ten aanzien der daden buiten de statuten verricht, indien zij niet bijzonderlijk in de bijeenroeping aangehaald zijn.	ART. 64. (Zooals in de wet.) (Zooals in de wet.) Na aanneming der balans, doet de algemeene vergadering uitspraak, bij afzonderlijke stemming, over de kwijting te geven aan de beheerders en commissarissen. Deze kwijting geldt alleen voor zooveel de balans noch weglating, noch valsche aanduiding bevat, den waren toestand der vennootschap verbergende. Zij kan echter, wat betreft de verrichtingen buiten de statuten om geschied en niet bijzonderlijk in de bijeenroeping vermeld, niet worden ingeroepen tegen de aandeelhouders die voorbehoudingen maakten of die niet voor de kwijting stemden, en evenmin tegen de afwezige aandeelhouders.	ART. 64. (Zooals in de wet.) (Zooals in de wet.) (Zooals hiernevens.) Deze kwijting is dan alleen geldig wanneer de balans noch verzwijging, noch valsche aanwijzing bevat, die den waren toestand der vennootschap bewimpelen, en, als het betreft verrichtingen buiten de statuten, slechts wanneer deze bijzonder zijn vermeld in den oproepingsbrief. (Vervalt.)

Volgens de bestaande wet geldt de aanneming der balans als goedkeuring voor de beheerders en de commissarissen.

Daar de aandacht van den aandeelhouder niet op die dubbele beteekenis zijner stemming werd gevestigd, zóó kon door hem goedkeuring worden verleend buiten zijn weten, wíl hij de wet niet kent.

Het kan bovendien den aandeelhouder nuttig voorkomen, de balans aan te nemen, zonder daardoor kwijting te willen geven aan de raden van beheer en toezicht.

Daarom eischt het ontwerp eene bijzondere stemming over deze kwijting. In den Senaat werd eene wijziging gebracht in de slotbepaling van artikel 64 der wet.

Wanneer het verrichtingen betreft, door de commissarissen buiten de statuten om geschied, en zoo deze verrichtingen niet uitdrukkelijk op de bijeenroeping vermeld staan, kan de kwijting niet ingeroepen worden tegen de afwezige aandeelhouders.

De Senaat heeft terecht gemeend dat men de aandeelhouders, die tegen de kwijting stemden of voorbehoudingen maakten, op gelijken voet moest stellen met de afwezige aandeelhouders.

Uwe Commissie gaat echter verder. Zij wil dat deze kwijting voor allen nietig zij, evenals wanneer in de balans iets vergeten werd of deze eene valsche vermelding bevat, die den werkelijken toestand van de vennootschap verbergt.

Inderdaad, wanneer in dergelijk geval de bijeenroeping geene vermelding bevat, ligt daarin wel het bewijs dat het inzicht bestaat, eene goedkeurende stemming bij verrassing te bekomen.

Wellicht zouden zij, die de kwijting stemden, zulks niet gedaan hebben, indien zij, verwittigd door den bijeenroepingsbrief, tijd hadden gehad om zich te bedenken en om raad te vragen.

Dat zijn de beweegredenen van het door de Commissie op de §§ 4 en 5 van het ontwerp voorgestelde amendement.

Niets nieuws werd ingevoerd betreffende het geval van opzettelijke weglating of valsche vermelding. Dat is overigens de toepassing van het gemeen recht in zake van bedrog, want de wet bedoelt hier een geval van bedrog.

Bij het 2^e lid, dat aan den raad van beheer het recht toekent op staanden voet de algemeene vergadering voor drie weken te verdagen, stelt de achtbare heer Wauwermans een amendement voor om hetzelfde recht toe te kennen aan de aandeelhouders, die op de vergadering aanwezig zijn en een vijfde van het maatschappelijk kapitaal bezitten.

Hij zou bovendien de vernietiging, die uit de verdaging voortvloeit, willen beperken enkel tot de besluiten betreffende de balans.

Hij schrijft, ten slotte, twee bijzondere stemmingen voor : de eerste over de kwijting der beheerders, de tweede over die der commissarissen, en hij verbiedt aan de belanghebbenden deel te nemen aan de stemmingen die hen betreffen.

De Commissie trad tot deze voorstellen niet toe.

Wat het eerste punt aangaat, heeft de huidige wetgeving geen aanleiding tot klachten gegeven; het ware best haar niet te wijzigen.

Over het tweede punt schijnt een nieuwe tekst overbodig. De wetverklaarders nemen eensgezind aan, dat de vernietiging enkel die besluiten betreft.

Wat het derde punt betreft, moet men in het oog houden dat meestal de beheerders en commissarissen deelnemen aan de stemming, niet alleen krachtens de hun toehoorende titels, maar ook als lasthebbers van andere aandeelhouders. Deze, door het geven van dien last zelf, keuren hunne handelwijze goed en geven hun een blijk van vertrouwen.

Moest men hun het stemrecht ontnemen, dan zou men de beheerders overleveren aan de willekeur eener kleine groep die bij verrassing de meerderheid van de vergadering zou kunnen uitmaken na aftrek der aandeelen vertegenwoordigd door de leden van den raad van beheer.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— ART. 65.	— ART. 65.	— ART. 65.
De balans en de winst- en verliesrekening moeten binnen de vijftien dagen na hunne goedkeuring bekendgemaakt worden op kosten der vennootschap en door de zorgen der beheerders, volgens de wijze bij artikel 10 bepaald.	De balans en de winst- en verlies rekening moeten, binnen vijftien dagen na hare goedkeuring, worden bekendgemaakt op kosten der vennootschap en door de zorgen der beheerders, overeenkomstig de wijze in artikel 10 bepaald. De namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats van de in bediening zijnde beheerders en commissarissen worden achteraan op de balans bekendgemaakt.	(Zooals hiernevens.) (Zooals hiernevens.)

Dit artikel gaf geen aanleiding tot aanmerkingen.

De nieuwe bepaling, die het 2^{de} lid uitmaakt, is klaarblijkelijk nuttig.

In de handen van de Commissie werd gesteld een amendement van den achtbaren heer Wauwermans, strekkende om in de wet op te nemen een artikel 65^{bis}, waarbij aan iederen aandeelhouder het recht toegekend wordt, zich een afschrift te doen geven van de verslagen der algemeene vergaderingen en van al de daaraan toegevoegde stukken.

Zij heeft het niet aangenomen, want daaruit zou voor het personeel der vennootschap overlast van werk kunnen voortspruiten.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— ART. 66.	— ART. 66.	— ART. 66.
In alle akten, rekeningen, aankondigingen, bekendmakingen en andere stukken, uitgaande van naamloze vennootschappen, moet zich de maatschappelijke benaming bevinden onmiddellijk vóór of na deze woorden, voluit en in leesbare letters ge-	In al de akten, rekeningen, aankondigingen, bekendmakingen en andere stukken, uitgaande van naamloze vennootschappen, moet zich de maatschappelijke benaming bevinden onmiddellijk vóór of na de woorden, leesbaar en voluit geschre-	(Zooals hiernevens.)

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
schreven: <i>Naamlooze vennootschap.</i> Indien de hierboven aangehaalde stukken het maatschappelijk kapitaal vermelden, moet zulks het kapitaal wezen dat uit de laatste balans blijkt.	ven: <i>Naamlooze vennootschap</i>, met aanduiding van den zetel der vennootschap. (Zooals in de wet.)	(Zooals in de wet.)

De eenige voorgestelde wijziging vergt de aanduiding van den maatschappelijken zetel, benevens de aanduidingen voorzien bij het eerste lid van artikel 66.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
Arr. 67. Elke persoon, die voor eene naamlooze vennootschap tusschenkomt bij eene akte, waarin het voorschrift van het vorig artikel niet werd nagelceefd, kan volgens de omstandigheden persoonlijk aansprakelijk verklaard worden wegens de verbintenissen die daarbij door de vennootschap zijn aangegaan. Bij overdrifving van het kapitaal heeft ieder derde het recht om van bedoelden persoon, bij gebrek van de vennootschap, eene voldoende som te eischen ten einde in denzelfden toestand geplaatst te worden, alsof het opgegeven kapitaal het werkelijk kapitaal geweest ware.		(Zooals in de wet.) Arr. 67bis. <i>In al de akten, waarin de aansprakelijkheid der vennootschap is betrokken, moet, vóór de handteekening van de beheerders, bestuurders, zaakvoerders en andere aangestelden, staan de vermelding van de hoedanigheid krachtens welke zij handelen.</i>

De nieuwe bepaling gaf geene aanleiding tot gedachtenwisseling.

De aandacht van den Senaat werd gevestigd op het gevaar der onleesbare handteekeningen, te vaak door de bestuurders, leden of aangestelden van het beheer der vennootschappen gezet.

Dat kan de wet bezwaarlijk verhelpen; doch, als practisch middel om de gevolgen van dat feit te verzachten, zouden — zoo werd opgegeven — de vennootschappen aan hare bankiers, aan hare klanten, een specimen sturen van de handteekening der personen die de vennootschap moeten vertegenwoordigen.

Tekst der bestaande wet.

ART. 68.

De naamlooze vennootschappen mogen geene bij loting aflosbare schuldbrieven uitgeven aan eene waarde, die den prijs der uitgifte te boven gaat, tenzij op voorwaarde dat de schuldbrieven ten minste 5 l. h. interest opbrengen; dat zij allen tegen dezelfde som afgelost worden, en dat het beloop der jaarlijksche uitkeering, de schulddelging en de interesten begrijpende, tijdens den ganschen duur der leening dezelfde zij.

Schuldbrieven van dien aard mogen slechts na de oprichting der vennootschap uitgegeven worden.

Tekst uitgaande van den Senaat.

ART. 68.

Aan elke openbare uitgifte van obligatiën alsmede aan elken verkoop van obligatiën, bij openbare inschrijving, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van eene gedagteekende nota, onderteekend door de beheerders der vennootschap of door de verkoopters en aanduidende, benevens de namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats der onderteekenaars:

1^o Het doel der vennootschap;

2^o Haren duur;

3^o De dagteekening der akte van vennootschap, die van alle akten waarbij wijzigingen in de statuten werden gebracht en de dagteekening van hare bekendmaking;

4^o Het maatschappelijk kapitaal en het niet volgestort gedeelte van dit kapitaal;

5^o De samenstelling der raden van beheer en van toezicht;

6^o De hypothecaire lasten waarmede zijn bezwaard de onroerende goederen of rechten, aan de vennootschap toebehoorende, alsmede het bedrag van de door de vennootschap reeds uitgegeven obligatiën, met opsomming van de waarborgen aan deze obligatiën verbonden;

7^o Het getal en de nominale waarde van de uit te geven of te verkoopen obligatiën, den interest die voor elk harer moet worden betaald, het tijdstip en de voorwaarden der aflossing;

8^o De dagteekening van de bekendmaking der laatste balans en der laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 68.

(Zools hiernevens.)

8^o De laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

De bekendmaking moet plaats hebben ten minste volle tien dagen vóór de openbare uitgifte of den openbaren verkoop.

De bekendmaking moet plaats hebben ten minste tien volle dagen vóór de openbare uitgifte of den openbaren verkoop.

De prospectussen, de omzendbrieven en de inschrijvingen moeten dezelve opgaven behelzen.

Dat is eveneens het geval voor de plakbrieven en de aankondigingen in de nieuwsbladen, tenware zij enkel vermelden de dagteekening van de bekendmaking der nota.

ART. 68bis.

De inschrijvingen moeten in dubbel worden opgemaakt en de vermeldingen, vereischt bij de eerste vijf nummers van het vorig artikel, weergeven. Zij behelzen daarenboven :

1^o De namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats van de onderteekenaars der nota ;

2^o De laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

De prospectussen en omzendbrieven moeten dezelve opgaven bevatten. De plakbrieven en de aankondigingen in de nieuwsbladen moeten enkel vermelden de dagteekening van de bekendmaking der nota in het *Staatsblad*.

ART. 68².

De burgerlijke aansprakelijkheid, ingeval van overtreding der regelen vermeld in de artikelen 68 en 68bis, is onderworpen aan de bepaling vervat in artikel 54¹.

ART. 68⁴.

Behoudens het geval voorzien bij lid 2 van artikel 54¹, moet aan elke opneming van

ART. 68bis.

De inschrijvingen moeten in dubbel worden opgemaakt en de namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats van de onderteekenaars der nota behelzen.

(Het overige van het artikel valt weg.)

ART. 68².

Al degenen die de bepalingen van de artikelen 68 en 68bis overtreden, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de schade voortspruitende uit hunne schuld.

ART. 68⁴.

Aan elke opneming van obligatiën in de officieele notering eener handelsbeurs

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

obligatiën in de officieele noteering eener handelsbeurs voorafgaan dezelfde bekendmaking als die vereischt ingeval van openbare uitgifte van obligatiën of van verkoop van obligatiën bij openbare inschrijving.

Deze bekendmaking moet worden gedaan door hem die de opneming heeft aangevraagd.

ART. 68^e.

De bij de voorgaande artikelen vereischte voorschriften van bekendmaking zijn niet van toepassing op de in rechten bevolen openbare verkooppingen van obligatiën en evenmin op die, gehouden door de commissiën der handelsbeurzen, op gezette tijden.

ART. 69.

Een register van de obligatiën op naam wordt ten zetel der vennootschap gehouden.

De bepalingen van de artikelen 57 en 59, betreffende eigendom en afstand der aandelen — hetzij op naam, hetzij aan toonder — zijn van toepassing op de obligatiën.

moet voorafgaan de bekendmaking voorgeschreven bij artikel 68.

Deze bekendmaking moet worden gedaan door hem die de opneming aanvraagt.

De vernieuwing van deze formaliteit wordt niet vereischt wanneer zij reeds is geschied binnen de drie maanden welke voorafgaan aan de vraag tot opname der aandelen in de officieele noteering.

Thans zullen wij handelen over de obligatiën.

Daarover zegt de bestaande wet zeer weinig; zij bevat geene verdere bepaling dan bovenstaand artikel 68 en de artikelen 69 en 70.

Artikel 69 bepaalt dat, ingeval van vereffening, de obligatiën met premien kunnen opgenomen worden in het passief. Daarover spreken wij verder naar aanleiding van artikel 70¹².

Doch artikel 70 der wet, dat niet wordt gewijzigd, geeft aan de obligatiehouders het recht om inzage te nemen van de balans, van de winst- en verliesrekening, alsmede van de lijst der aandeelhouders, waarvan sprake is in artikel 65.

Het ontwerp behelst eene reeks nieuwigheden, die wij achtereenvolgens zullen onderzoeken.

Eerst en vooral worden op de uitgifte en den verkoop bij openbare inschrijving van *obligatiën* dezelfde regelen toegepast als voor de *aandeelen*.

Daartoe strekken de artikelen 68, 68¹, 68², 68³, 68⁴ en 68⁵.

Uwe Commissie heeft daarvan den tekst gewijzigd alleen om hem eenvoudiger te maken of om die artikelen te doen overeenstemmen met de wijzigingen voorgesteld in de artikelen 31, 34bis en 34⁷.

Krachtens artikel 69 van het ontwerp zijn de regelen, bepaald voor de aandeelen, van toepassing op de obligatiën op naam.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Art. 70bis.

De houders van obligatiën, welke gelijke rechten verleen, kunnen te allen tijde door de beheerders der vennootschap worden bijeengeroepen tot eene algemeene vergadering.

Art. 70bis.

De raad van beheer en de commissarissen kunnen de houders van obligatiën oproepen tot eene algemeene vergadering.

Zij moeten deze algemeene vergadering bijeenroepen op aanvraag der obligatiehouders, vertegenwoordigende een vijfde van het bedrag der in omloop zijnde titels.

Deze bepaling beantwoordt aan een sedert lang uitgedrukten wensch, doordien zij eene algemeene vergadering van de obligatiehouders vergt.

Ziehier wat daarover wordt gezegd in de Memorie van Toelichting :

« Talrijke akten zijn er die eene vennootschap in het algemeen belang zou moeten kunnen aangaan en die zij niet aangaan kan, wjl die akten de instemming van alle obligatiehouders behoeven; en, al wil men veronderstellen dat zij al de obligatiehouders zou kunnen bijeenbrengen, dan zullen er toch steeds enkelen hanne toestemming weigeren. Die weigering, mogelijk soms enkel een middel van afdreiging, kan den ondergang der vennootschap medebrengen, dan wanneer allen bij het tot stand komen van een akkoord werkelijk belang zouden gehad hebben.

» Het ontwerp maakt dat akkoord mogelijk; het richt een soort voorafgaand concordaat in tusschen de vennootschap en eene reeks van schuldeischers van bijzonderen aard. Voor het tot stand komen van dit akkoord is de toestemming van een aanzienlijk getal van obligatiehouders vereischt. Men vergeet niet dat het met deze anders gesteld is dan met de aandeelhouders, dat zij schuldeischers zijn en dat, zoo men, om redenen van algemeen belang, enkele hunner kan moeten dwingen afstand te doen van een gedeelte hunner rechten, dit slechts mag geschieden in zooverre die afstand aangenomen is door eene overgrootte meerderheid, aan welker belangen het verzet eener kleine minderheid niet mag in den weg staan. »

Volgens het ontwerp, kan de vergadering der aandeelhouders slechts door de beheerders worden bijeengeroepen. Hiervan wordt door de Memorie van Toelichting de reden opgegeven in de volgende bewoordingen :

« Maar, waar die weg wordt ingeslagen, moet men vermijden te ver te

gaan. Men mag niet vergeten dat de obligatiehouders slechts schuldeischers van een bijzonderen aard zijn, dat zij zich niet met de zaken der vennootschap in te laten hebben, en dat, zoo de wetgever hierbij optreedt, hij zulks niet doet om den aard van hunnen titel te wijzigen, maar enkel en alleen om hun waarborgen te verzekeren en de vervulling van zekere handelingen toe te laten die, om reden van verregaande verbrokkeling der schuldverderingen, anders onmogelijk zouden worden.

» Er zou namelijk te vreezen zijn dat bepalingen, die den obligatiehouders zouden toelaten den beheerraad der vennootschap op te vorderen hen in algemeene vergadering te vereenigen, in voorwaarden waarover zij zouden oordeelen, of die hen zouden toelaten bestendige of tijdelijke lasthebbers aan te duiden om hen te vertegenwoordigen en in hunnen naam te handelen, het doel zouden voorbijstreven en dat zoodanige bepalingen, in stede den geregelde gang van zaken te bevorderen, eene bron van strijdigheden en moeilijkheden voor de vennootschap zouden worden en ten slotte het grootste nadeel aan de obligatiehouders zelven berokkenen. »

Uwe Commissie is van oordeel dat het geen ernstig bezwaar kan opleveren te bepalen dat de commissarissen het recht hebben om de vergadering bijeen te roepen en dat de Raad verplicht is dit te doen, indien hij daartoe wordt aangezocht door obligatiehouders die een vijfde van de in omloop zijnde titels vertegenwoordigen. Dergelijke maatregel is evenzeer gerechtvaardigd voor de obligatiehouders als voor de aandeelhouders (art. 60 der wet).

Dat er misbruik worde gemaakt van bijeenroepingen, is niet te duchten, omdat het niet steeds gemakkelijk is, de instemming der houders van een vijfde der titels te erlangen.

Daarom stelt uwe Commissie, zich vereenigend met een amendement van den achtbaren heer Wauwermans, u voor, deze twee bepalingen op te nemen in de nieuwe wet.

Het ontwerp zegt : « De houders van obligatiën, *welke gelijke rechten verleen*en, kunnen *te allen tijde* worden bijeengeroepen. »

Daaruit schijnt te volgen dat de algemeene vergadering nooit anders kan bevatten dan houders van obligatiën eener zelfde soort.

Welnu, het kan gebeuren dat een voorgestelde maatregel geen aanleiding geeft tot een strijd tusschen de belangen van de verschillende soorten.

In zulk geval kan het geene zwaarigheid hoegenaamd verwekken, zoo al de obligatiehouders te gelijker tijd worden opgeroepen.

Doch wanneer die tegenstrijdigheid van belangen zich voordoet, dienen bijzondere vergaderingen te worden gehouden voor de houders van elke soort.

Daarom achtte uwe Commissie dat het verkieslijk was, uit ons artikel weg te laten de woorden : « welke gelijke rechten verleen » en eene nieuwe bepaling op te nemen (artikel 75^{bis}), krachtens welke de regelen, die bij artikel 59^{bis} zijn voorgeschreven in zake van vergaderingen van aandeelhouders, wanneer er aandeelen van verschillende soorten bestaan, van toepassing zijn op de vergaderingen van obligatiehouders.

De woorden : « te allen tijde » zijn overbodig; uwe Commissie stelt voor, ze te doen wegvallen.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70³.

De bijeenroepingen geschieden volgens de voorschriften van artikel 60, 3^{de}, 4^{de} en 5^{de} lid, voor de bijeenroepingen tot de algemeene vergaderingen van aandeelhouders; zij vermelden de dagorde der vergadering.

ART. 70³.

(Zooals hiernevens.)

ART. 70⁴.

De algemeene vergadering der obligatiehouders heeft het recht :

ART. 70⁴.

(Zooals hiernevens.)

1^o De bepalingen aan te nemen die ten doel hebben, hetzij bijzondere zekerheid ten voordeele der houders van obligatiën te verleen, hetzij de reeds toegekende zekerheid te wijzigen of te doen vervallen ;

2^o Een of meer vervalltermijnen van interest te verlengen, toe te stemmen in de vermindering van het bedrag van den interest of de voorwaarden van betaling er van te wijzigen ;

3^o Den duur der aflossing te verlengen, deze te schorsen en wijzigingen toe te staan in de voorwaarden waarin zij moet geschieden ;

4^o Toe te staan dat aandeelen der vennootschap in de plaats van de schuldvorderingen der obligatiehouders gesteld worden ;

5^o Eén of meer gevolmachtigden aan te wijzen, tot uitvoering van de beslissingen genomen uit kracht van de n^{rs} 1^o, 2^o, 3^o en 4^o van dit artikel.

Deze artikelen bepalen de wijze van bijeenroeping en de rechten van deze vergadering van obligatiehouders.

Het voorgesteld amendement is gemakkelijk te rechtvaardigen. Het werd ingegeven door den achtbaren heer Wauwermans ten einde de tenuitvoering van de beslissingen der vergadering te regelen en te vergemakkelijken.

De achtbare heer De Ponthière, wenshende de vertegenwoordiging der minderheid toe te passen op de benoeming van deze volmachthouders, stelde een amendement voor, dat werd verworpen. Het luidt aldus :

• N^o 5^o van artikel 70^e van het ontwerp te doen luiden als volgt :

« 5^o *Volmachthouders aan te wijzen, belast met de uitvoering der beslissingen, uit kracht van de voorgaande alinea's genomen. Elke obligatiehouder of groep van obligatiehouders, vertegenwoordigende ten minste een vijfde van de stemmen, mag een gemachtigde benoemen. Behalve wat den duur van dit mandaat betreft, zijn de voorschriften van artikel 54^{bis} toepasselijk op die benoemingen »*

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70^{5a}.

De beslissingen der vergadering zijn alleen dan verbindend, wanneer zij werden goedgekeurd door obligatiehouders vertegenwoordigende twee derden van het bedrag der in omloop zijnde titels in de gevallen voorzien bij n^{os} 1^o, 2^o en 3^o van het vorig artikel en drie vierden in het geval voorzien bij n^o 4^o. Te dien einde moet de vennootschap, bij den aanvang der vergadering, eenen staat dier obligatiën ter beschikking van de obligatiehouders stellen.

De beslissingen genomen in de gevallen voorzien bij n^{os} 2^o, 3^o en 4^o van het vorig artikel gelden alleen voor zooveel het maatschappelijk kapitaal geheel is opgeroepen.

Tenzij de aandeelhouders vroeger hunne toestemming hebben gegeven tot vervanging van de obligatiën door aandeelen, blijven de beslissingen van de vergadering der obligatiehouders in deze zonder uitwerking, wanneer zij niet, binnen drie maanden, worden aangenomen door de aandeelhouders, beraadslagende overeenkomstig de voorschriften bepaald voor wijzigingen in de statuten.

De genomen beslissingen worden, binnen vijftien dagen, op aanzoek van de beheerders bekendgemaakt in de Bijlagen van het Staatsblad.

ART. 70^{5a}.

De beslissingen der vergadering zijn alleen dan verbindend, wanneer zij werden goedgekeurd door obligatiehouders vertegenwoordigende drie vierden van het bedrag der in omloop zijnde titels. Te dien einde moet de vennootschap, bij den aanvang der vergadering, eenen staat dier obligatiën ter beschikking van de obligatiehouders stellen.

(Zooals hiernevens.)

(Zooals hiernevens.)

(Zooals hiernevens.)

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70^{3b}.

Bestaan er verscheidene soorten van obligatiën en is de beraadslaging van de algemeene vergadering van zoodanigen aard, dat hunne respectieve rechten daardoor kunnen gewijzigd worden, dan moet de beraadslaging, om geldig te zijn, voor elke soort voldoen aan de voorwaarden van aanwezigheid en van meerderheid vereischt bij het eerste lid van het vorig artikel.

De houders van elke soort obligatiën kunnen tot eene bijzondere vergadering worden opgeroepen.

Het ontwerp maakt een onderscheid tusschen de verschillende besluiten, aan de vergadering onderworpen.

Indien het er om te doen is bijzondere zekerheid te verschaffen aan de obligatiehouders of wel die, welke zij genieten, te wijzigen, ja, af te schaffen, het bedrag van den interest, de voorwaarden van betaling of aflossing te veranderen, dan moeten de besluiten worden gestemd door obligatiehouders die twee derden van het bedrag der in omloop zijnde titels vertegenwoordigen.

Geldt het de goedkeuring van de vervanging van obligatiën door aandelen der vennootschap, dan moet de meerderheid bestaan uit drie vierden; daarenboven moet de beslissing binnen drie maanden worden aangenomen door de aandeelhouders, beraadslagende op de vereischte wijze voor de herziening der statuten.

Deze bepaling werd eerst na lang beraadslagen door den Senaat aangenomen.

Het ontwerp der Regeering eischte in elk geval slechts de meerderheid van twee derden.

Een ingediend amendement bracht dit cijfer tot op drie vierden.

Tot staving van zijn stelsel deed de heer Minister van Justitie gelden dat het zeer moeilijk is, eene vergadering bijeen te krijgen, die drie vierden van de in omloop zijnde obligatiën vertegenwoordigt.

Deze titels zijn niet, zooals de aandelen, vereenigd in enkele handen, maar veel meer verspreid; de berichten genaken moeilijk de houders; nog veel lastiger zal het zijn, hen te doen deelnemen aan de stemming.

Daarenboven volstaat het niet, dat de houders van deze hoeveelheid van twee derden aanwezig zijn; men moet daarenboven hunne instemming hebben. Dus, zelfs wanneer eene vergadering juist twee derden van de obligatiën vertegenwoordigt, zou het verzet van den houder eener enkele

obligatie volstaan om de aanneming van het behandelde voorstel te verhinderen.

De voorstanders van de tegenovergestelde thesis brachten in, dat voorstellen van dien aard gelijkstaan met concordataatsvoorstellen, die, volgens de wetten op de faillissementen en het verdrag tot voorkoming der failliet, de instemming moeten hebben van de meerderheid der schuldeischers die drie vierden van het passief vertegenwoordigen.

Er valt echter op te merken, dat in zake van concordaat, aangevraagd door eene vennootschap, niet al de schuldeischers obligatiehouders zijn, voorzien van titels aan toonder en onbekend bij den raad; benevens hen zijn er andere gekende schuldeischers die bijeenroepingen ontvangen bij aangeteekenden brief en dus veel beter in staat zijn om de vergadering bij te wonen.

Tusschen deze twee uitersten werd eene minder strenge oplossing voorgesteld, en deze werd de tekst van het ontwerp.

Zij eischt slechts de meerderheid van drie vierden voor het vervangen van obligatiën door aandeelen.

Er is aangemerkt, dat de obligatiehouders kunnen te beraadslagen hebben over sommige voorstellen, zelfs wanneer de vennootschap geenszins in gevaar verkeert.

Laten we een voorbeeld nemen : eene vennootschap heeft aan hare obligatiehouders hypotheek gegeven op zekere onroerende goederen, doch voor deze goederen wordt haar een zeer voordeelig aanbod tot aankoop gedaan; het algemeen belang vergt dat het worde aangenomen en dat de waarborgen worden overgebracht op andere eigendommen van toereikende waarde.

Andere onderstelling : eene vennootschap wil het interestbedrag van hare obligatiën verminderen of de uitkeering daarvan vertragen, doch daarentegen biedt zij den obligatiehouders eenen hypothecairen waarborg aan; 't kan zijn dat het onbetwistbaar belang van dezen vergt dat het worde aangenomen.

De Senaat dacht dat het de obligatiehouders zou schaden, indien dergelijk getal aanwezigen en toestemmenden werd geëischt om zulke voorstellen aan te nemen.

Deze bedenkingen schenen uwe Commissie niet voldoende; zij stelt u voor, in ieder geval de meerderheid van drie vierden te eischen.

Volgens alinea 2 zijn de beslissingen, genomen over deze verschillende punten, behalve het eerste, met name het verleenen, het intrekken van de bijzondere waarborgen of dezer wijziging, alleen dan geldig wanneer het maatschappelijk kapitaal gansch is *opgeroepen*.

't Is inderdaad billijk dat men de schuldeischers niet veroorlooft langer uitstel van betaling of vermindering van interest voor te stellen, zoolang de raad van beheer de aandeelhouders niet heeft verplicht al de sommen, die zij beloofden in te brengen, ter beschikking van de vennootschap te stellen.

Aan het woord *opgeroepen* werd, om eene zeer goede reden, de voorkeur

gegeven op *gestort*. Aandeelhouders kunnen onvermogend worden. In dat geval zou de vergadering nooit het recht hebben te beraadslagen, indien de wet de volle *storting* van al de inbrengsten eischte.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie
—	—	—
	ART. 70 ^b .	ART. 70 ^b .
	De bepalingen vervat in het eerste lid van artikel 61, betreffende de beraadslagingen, de stemmingen en de processen-verbaal der algemeene vergaderingen van aandeelhouders zijn van toepassing op de algemeene vergaderingen der obligatiehouders.	(Zooals hiernevens.)
	De processen-verbaal worden, staande de zitting, ingeschreven in een bijzonder boek, dat ten zetel der vennootschap berust, (1)	(1) De volgende woorden toe te voegen : <i>ter inzage van de belanghebbenden.</i>
	Al de obligatiehouders hebben het recht om, ondanks andersluidende bepaling, in eigen persoon te stemmen of bij mandatarissen, houders van authentieke of onderhandsche volmachten.	(Zooals hiernevens.)
	De beheerders en de commissarissen der vennootschap hebben het recht de vergadering bij te wonen, doch zij hebben alleen raadgevende stem.	(Zooals hiernevens.)
	De vennootschap-schuldenares draagt de kosten voor het bijeenroepen en het houden van de vergaderingen der obligatiehouders.	Het woord « <i>schuldenares</i> » te doen wegvallen.

Het volstaat niet, te zeggen dat de processen-verbaal berusten ten zetel der vennootschap; hier dient te worden bijgevoegd, dat de belanghebbenden er inzage kunnen van nemen. Daartoe strekt het amendement, voorgesteld in het 2^e lid.

De achtbare heer Wauwermans, die dat amendement voorstelde, wil er bijvoegen het recht om zich daarvan een afschrift te doen geven.

Deze bijvoeging werd niet aangenomen om de redenen die een soortgelijk voorstel ten bate van de aandeelhouders deden verwerpen.

In het 5^e lid dient het woord *schuldenares* weg te vallen daar het volstrekt nutteloos is.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70⁷.

De bepalingen van de artikelen 70^{bis} tot 70⁶ houden op van toepassing te zijn ingeval van akkoord ter voorkoming van faillissement of ingeval van faillissement.

ART. 70⁷.

(Zooals hiernevens.)

De wet op de faillissementen is in dat geval van toepassing; anders zou er voor de schuldeischers-obligatiehouders eene andere regeling bestaan dan die welke werd aangenomen voor de andere schuldeischers; dat zou niet te rechtvaardigen zijn.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70⁸.

De vennootschap mag eene hypotheek vestigen tot zekerheid van eene in den vorm van obligatiën aangegane of aan te gane leening.

ART. 70⁸.

(Zooals hiernevens.)

De inschrijving wordt gedaan in den gewonen vorm ten voordeele van de gezamenlijke obligatiehouders of van de latere obligatiehouders, met de twee volgende beperkingen:

(Zooals hiernevens.)

1° De aanwijzing van den schuldeischer wordt vervangen door die der titels vertegenwoordigende de gewaarborgde schuldvordering;

(Zooals hiernevens.)

2° De bepalingen betreffende de kiezing van woonplaats zijn niet van toepassing.

(Zooals hiernevens.)

De inschrijving wordt in de bijlagen van het *Staatsblad* bekendgemaakt.

(Zooals hiernevens.)

De hypotheek neemt rang op den datum der inschrijving, zonder acht te geven op het tijdstip van uitgifte der obligatiën.

(Zooals hiernevens.)

De inschrijving moet worden vernieuwd, op aanzoek en onder verantwoordelijkheid van de beheerders, vóór het einde van het veertiende jaar. Wordt de vernieuwing niet gedaan door de vennootschap, dan heeft ieder obligatiehouder het recht de inschrijving te vernieuwen.

(Zooals hiernevens.)

Dit artikel en de vier volgende richten het stelsel der hypothecaire obligatiën op eene vernuftige en zeer eenvoudige wijze in.

Krachtens het ontwerp is die zaak doorgaans onderworpen aan het gemeene recht; daarvan wordt slechts voor ondergeschikte punten afge- weken.

Deze afwijkingen zijn geveegd door den bijzonderen aard der schuld- vordering, tenzij evenwel die waarover wij verder zullen spreken bij artikel 70^o.

Hier dient eene aanmerking te worden gedaan. In het 1^{ste} lid komen de woorden « *op hare onroerende goederen* », die in het ontwerp der Regeering stonden, niet voor. Ze werden weggelaten, omdat de hypotheek op andere goederen kan gevestigd worden, namelijk op de schepen.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Art. 70^o.

Art. 70^o.

De inschrijving wordt door- gehaald of verminderd met toestemming der obligatiehou- ders, in algemeene vergade- ring vereenigd overeenkom- stig artikel 70¹.

(Zooals hiernevens.)

De doorhaling moet insge- lijks door den hypotheekbe- waarder worden gedaan, op schriftelijke vordering van de vennootschap, wanneer de inschrijving geschiedde zonder door een titel gestaafd te zijn, wanneer zij geschiedde krach- tens een onregelmatigen, ver- nietigden of afgelosten titel, of wanneer het hypotheek- recht langs den wettelijken weg is te niet gegaan.

(Dit lid te doen wegvallen.)

Vermindering van de in- schrijving moet insgelijks door den hypotheekbewaarder, op vordering van de vennoot- schap, worden gedaan ingeval van gedeeltelijke, behoorlijk bewezen terugbetaling.

(Dit lid te doen wegvallen.)

De vennootschap die obli- gatiën is verschuldigd, welke ter geheele of gedeeltelijke terugbetaling zijn aangewezen en waarvan de houder zich niet heeft aangemeld binnen het jaar, volgende op den voor de betaling bepaalden dag, is bevoegd de verschuldigde sommen in gerechtelijke be- waring te brengen.

(Zooals hiernevens.)

Uwe Commissie stelt de weglating voor van het 2° en het 3° lid; beiden zijn eene nuttelooze en gevaarlijke afwijking van het gemeene recht.

Artikel 93 der hypothecaire wet van 16 December 1851 zegt dat de doorhaling moet worden bevolen door de *rechtbanken* in de gevallen voorzien bij het 2^{de} lid van het ontwerp.

Het ontwerp verplicht echter den hypotheekbewaarder, de doorhaling te doen, zonder voorafgaande vonnis, op schriftelijke vordering van de vennootschap, met name van de schuldenares. Dat is overdreven en niet practisch; immers, de hypotheekbewaarder zal dergelijke aansprakelijkheid niet op zich nemen en tot de doorhaling niet willen overgaan onder voorwendsel dat het bestaan van de vereischte voorwaarden niet genoeg bewezen is.

Krachtens het 3° lid kan de hypotheekbewaarder de inschrijving verminderen ingeval van gedeeltelijke, behoorlijk bewezen terugbetaling, op vordering van den beheerraad en zonder dat deze verplicht zij eene handlichting voor te leggen.

De Toelichting evenals het verslag der Commissie van den Senaat reppen geen woord over die bepaling.

In den Senaat gaf zij geen aanleiding tot aanmerking.

Waarschijnlijk heeft men de bezwaren en kosten van gedeeltelijke handlichtingen willen vermijden.

Het zou echter hoogst gevaarlijk zijn, den hypotheekbewaarder te machtigen om eene gedeeltelijke doorhaling te doen op een eenvoudig vertoon, door de vennootschap, van zoogezegde terugbetaalde titels ofwel op bewijs van het in gerechtelijke bewaring geven der sommen verschuldigd aan de houders die hunne obligatiën niet ter terugbetaling aanboden binnen het jaar na den voor die terugbetaling bepaalden datum overeenkomstig de slotbepaling van ons artikel.

Wat zal de vennootschap dus doen, indien zij de handlichting niet bekommt?

Zij zal ofwel wachten tot de algeheele doorhaling voorzien bij het 1^{ste} lid, ofwel zich tot het gerecht wenden om een vonnis te bekomen, dat de gedeeltelijke doorhaling beveelt krachtens artikel 93 der hypothecaire wet.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70¹⁰.

In de hypothecaire obligatiën wordt de akte tot vestiging van hypotheek aangeduid en worden de dagteekening der inschrijving en de rang der hypotheek vermeld.

ART. 70¹⁰.

In de hypothecaire obligatiën wordt de akte tot vestiging van hypotheek aangeduid en worden de dagteekening der inschrijving en de rang der hypotheek vermeld, *alsmede de bepaling van de slotalinea van artikel 70⁸.*

Het amendement uwer Commissie zal ten gevolge hebben, de obligatiehouders nader te onderrichten over hunne rechten en tevens het publiek over de voorwaarden der leening.

Tekst der bestaande wet.

Tekst nitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70¹¹.

Op aanvraag van den meest gereeden belanghebbende, wordt een curator benoemd, gelast de gezamenlijke obligatiehouders te vertegenwoordigen in de vervolgingen strekkende tot zuivering of tot onteigening der belaste goederen. De benoeming wordt gedaan door den voorzitter der burgerlijke rechtbank van het arrondissement waar de goederen zijn gelegen.

De curator moet, binnen acht dagen na de ontvangst, in gerechtelijke bewaring stellen de sommen hem betaald ten gevolge der rechtspleging, in het eerste lid van dit artikel aangeduid.

ART. 70¹¹.

(Zooals hiernevens.)

De maatregel, voorzien bij artikel 70¹¹, is onontbeerlijk voor de toepassing van de wet.

Immers, moest men verplicht zijn al de obligatiehouders op te roepen om tot de zuivering of tot de gerechtelijke onteigening van de belaste goederen over te gaan, dan ware het onmogelijk er mede gedaan te krijgen.

Het ontwerp laat toe dat de voorzitter der burgerlijke rechtbank van het arrondissement, waar de goederen zijn gelegen, een curator benoeme om de gezamenlijke obligatiehouders te vertegenwoordigen.

Tekst der bestaande wet.

Tekst nitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

(Zie artikel 68.)

ART. 70¹².

Denaamlooze vennootschappen mogen geene obligatiën uitgeven, terugbetaalbaar bij aanwijzing van het lot, tegen een hooger bedrag dan de prijs van uitgifte, tenzij onder voorwaarde dat de obligatiën ten minste 2 1/2 t. h. interest opbrengen; dat alle door dezelfde som terugbetaalbaar zijn en dat het beloop der annuïteit, begrijpende aflossing en interesten, gedurende gansch den duur van de leening dezelfde zij.

Het bedrag der obligatiën mag, in geen geval, het gestorte maatschappelijk kapitaal te boven gaan.

ART. 70¹².

(Zooals hiernevens.)

Dit artikel is de woordelijke herhaling van artikel 68 der bestaande wet, uitgenomen dat het minimum-bedrag van den interest der obligatiën verminderd wordt van 3 t. h. op 2 1/2 t. h., uit hoofde van de algemeene vermindering van den interest van het geld sedert 1873.

In de Commissie werd het voorstel gedaan, de vennootschappen, waarvan de obligatiën terugbetaalbaar zijn bij uitloting, te verplichten de bevestiging van den beheerraad dat de uitloting heeft plaats gegrepen, alsmede de lijst der uitgetrokken nummers bekend te maken in de Bijlagen van het *Staatsblad*.

Dat voorstel werd niet aangenomen, omdat daaruit voor het beheer van het *Staatsblad* veel meer werk zou voortspruiten en het tevens eene groote aansprakelijkheid op zich zou nemen ingeval van dwaling in het overdrukken van de lijsten.

In den Senaat diende de achtbare heer Hanrez een amendement in, luidende als volgt :

« Het bedrag der obligatiën mag, in geen geval, hooger zijn dan het » maatschappelijk kapitaal vermeerderd met de reservegelden, zooals het is » bepaald door de laatste balans

» *Er wordt eene uitzondering gemaakt voor de vennootschappen die ver-*
» *richtingen van grondkrediet of hypothecaire leeningen uitsluitend ten doel*
» *hebben.* »

Hij wilde dus de bepaling der wet van 68, betreffende de obligatiën met premiën, uitstrekken tot alle obligatiën.

Dat voorstel werd verworpen na een levendig debat.

De voorstanders van de algemeene beperking deden gelden dat dergelijke bepaling reeds werd opgenomen in het ontwerp van wet dat de wet van 1873 is geworden; bij de tweede stemming werd de bestaande tekst, de beperking enkel toepassende op de obligatiën met premiën, aangenomen.

De Italiaansche wet huldigt dezelfde beperking.

Die beperking is er noodig om de spaarpenningen van het volk te beschermen tegen de ondernemingen van oneerlijke financie-mannen of waaghalzen.

Er worden talrijke misbruiken gepleegd.

Vennootschappen komen tot stand met een gering kapitaal, en onmiddellijk daarop geven zij obligatiën uit, waarvan de nominale waarde twee- of driemaal zooveel bedraagt als het kapitaal.

Door het uitgeven van obligatiën voor een hooger bedrag dan het kapitaal der vennootschap, stelt men aan risico's bloot den obligatiehouder en niet den aandeelhouder, met andere woorden, den vennoot, die nochtans alleen de winsten opstrijkt indien de onderneming slaagt, terwijl de obligatiehouder moet tevreden zijn met een vasten interest.

De vennootschappen, die meer geld noodig hebben dan hun maximum-kapitaal, zullen hare toevlucht nemen tot eene verhooging van haar kapitaal of tot den bankier.

Daarop antwoordden de bestrijders van dien maatregel als volgt : Er zijn

vennootschappen die tot stand komen zonder bepaald kapitaal; andere bezitten een zuiver actief, dat het kapitaal der vennootschap verre overschrijdt; andere nog betaalden haar kapitaal reeds terug en hebben nog enkel dividendaandeelen. Zal men die ernstige, rijke, eerlijke vennootschappen het recht ontzeggen obligatiën uit te geven die het voordeel opleveren haar gelden te verschaffen tegen een lagen interest en mits terugbetaling op een langen termijn, en zal men haar dwingen bij bankiers leeningen aan te gaan tegen hooger interest?

Het verhoogen van het kapitaal is een erge maatregel; er is immers niet meer op weer te komen; daarenboven heeft het ten gevolge onmiddellijk de noteering der titels te doen dalen, wat nadeel berokkent aan de houders. Geldt het integendeel oneerlijke of in gevaar verkeerende vennootschappen, dan zal de voorgestelde beperking de spaarpenningen van het volk niet vrijwaren, want, daar het kapitaal reeds verre verbruikt is, zal de inschrijving van obligatiën ten bedrage van dit kapitaal niettemin eene nadeelige verrichting zijn voor het publiek.

Indien men het recht om obligatiën uit te geven beperkt, dan bestaat er geen reden om niet insgelijks te beperken het in bewaring geven op openstaande rekening, welke bij de banken wordt gedaan door tal van menschen en waarvan het gezamenlijk bedrag dikwijls hooger is dan hun kapitaal.

Dank zij de nieuwe maatregelen van bekendmaking in het ontwerp voorzien, zal het publiek voortaan kunnen nagaan in welken toestand zich bevindt de vennootschap die obligatiën uitgeeft. Het publiek heeft tot plicht, zelf te zorgen voor zijne eigene belangen.

Uwe Commissie vereenigt zich met de meening van den Senaat.

* * *

Het ontwerp brengt geen wijziging hoegenaamd in § 9 der wet, handelende over den duur en de ontbinding der naamlooze vennootschappen.

De bepalingen der afdeeling VIII, onder hoofding : « Van de vereffening der vennootschappen » (artikelen 111 tot en met 121), laat het eveneens ongeroerd.

Bij artikel 111 stelde een lid voor, aan het 1^{ste} lid deze bepaling toe te voegen : « *De rechten der vergadering worden bij voortduring uitgeoefend overeenkomstig § 5 van de afdeeling IV dezer wet.* »

Deze toevoeging werd nutteloos geacht.

Dienaangaande kan geen twijfel bestaan. Zoowel na als vóór de ontbinding moeten de vergaderingen van aandeelhouders bijeengeroepen en gehouden worden overeenkomstig de artikelen 59 tot en met 61 der wet.

Tekst der bestaande wet.

ART. 112.

Bij ontstentenis van strijdige overeenkomst, wordt de wijze van vereffening bepaald en worden de vereffenaars benoemd door de algemeene vergadering der vennooten. In de vennootschappen onder gemeenschappelijken naamen in de vennootschappen bij wijze van eenvoudige geldschieting, worden de beslissingen slechts geldig genomen met toestemming van de helft der vennooten, drie vierden van het maatschappelijk vermogen bezittende; bij gebrek van deze meerderheid wordt door de rechtbanken uitspraak gedaan.

In de gevallen van nietigheid eener vennootschap mogen de rechtbanken de wijze van vereffening bepalen en de vereffenaars benoemen.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 112

(Zooals in de wet.)

(Zooals in de wet).

(Een 3^e lid toe te voegen; luidende als volgt) :

De vereffenaars maken een college uit, dat beraadslaagt naar de in artikel 88 vermelde regelen.

Uwe Commissie nam een amendement aan, dat het 3^e lid van artikel 112 zal uitmaken, met het doel een einde te maken aan een geschil betreffende de individueele rechten van elken vereffenaar.

Volgens de rechtspraak is ieder hunner bevoegd om afzonderlijk in rechten op te treden. Er bestaat geschil omtrent de vraag of er daden zijn, die zij enkel in gemeen overleg mogen plegen.

Dat levert erge bezwaren op.

Voortaan zal de meerderheid der vereffenaars de minderheid verbinden zooals in een beheerraad, tenzij er anders overeengekomen is.

Tekst der bestaande wet.

ART. 118.

Na de betaling of de bewaartstelling der sommen, die tot de voldoening der schulden noodig zijn, verdeelen de vereffenaars onder de vennooten de sommen of waarden, die voor gelijke verdeling vatbaar zijn; zij geven hun de goederen af, die hadden moeten bewaard blijven om verdeeld te worden.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 118.

Na de betaling of de in bewaarderhandstelling der sommen, die tot de voldoening der schulden noodig zijn, en bij ontstentenis van een strijdig beding in de statuten, verdeelen de vereffenaars onder de vennooten, naar evenredigheid van het volgestort bedrag hunner aandelen, de sommen of waarden (het overige zooals in de wet).

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 127bis.

De zaakvoerders, de beheerders en de commissarissen, die hunne woonplaats in den vreemde hebben, worden geacht voor gansch den duur hunner betrekking woonplaats te kiezen ten zetel der vennootschap, waar hun alle dagvaardingen en beteekeningen mogen worden gedaan betreffende de zaken der vennootschap en de aansprakelijkheid voor hun beheer en toezicht.

ART. 127bis.

(Zooals hiernevens.)

Dit artikel van het ontwerp gaf geen aanleiding tot bespreking.

Tekst der bestaande wet.

Tekst uitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 150bis.

Aan elke openbare uitgifte, aan elken verkoop, bij openbare inschrijving, van titels van vreemde vennootschappen, aan elke opneming van deze titels in de officieele noteering eener handelsbeurs, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van de akten dier vennootschappen; al die verrichtingen zijn onderworpen aan de formaliteiten vereischt voor de uitgifte, den verkoop, bij openbare inschrijving, en de opneming, in de officieele noteering, van titels van Belgische vennootschappen.

ART. 150bis.

(Zooals hiernevens.)

Deze bepaling is de noodige aanvulling van de maatregelen tot bescherming van het spaargeld van het volk, waarvan sprake is in de artikelen 29^{bis}, 31, 33, 34^{bis} tot 34⁷, 40^{bis} tot 40⁴, 68, 68^{bis} tot 68⁴.

*
* *

Thans dienen nog te worden onderzocht de laatste bepalingen van het ontwerp betreffende de straffen.

De bestaande wet behandelt dit punt in hare XI^e afdeeling, artikelen 131 tot 155.

Artikel 131 wordt door het ontwerp niet gewijzigd.

Het luidt : « Met eene boete van 50 tot 10,000 frank worden gestraft :

» Zij die, zich uitgevende voor eigenaars van aandeeleu die hun niet toe-

- » behooren, in eene vennootschap, onder het beheer der tegenwoordige
 » wet opgericht, aan de stemming in de algemeene vergadering van aan-
 » deelhouders hebben deelgenomen ;
 » Zij, die aandeelen afgegeven hebben om er het bovengemeld gebruik van
 » te maken. »

Dit artikel der wet gaf geen aanleiding tot bespreking.

De nieuwe bepalingen schrijven aanwijzingen voor, waarvan het nut geen betoog behoeft.

Onderstaande artikel 131^{bis} past ook deze straf toe : 1^o op hen die de bepalingen overtreden, ingevoerd ten behoeve van de openbaarmaking, het toezicht, de aansprakelijkheid bij de oprichting van vennootschappen van uitgifte of bij den verkoop van hare titels ;

2^o Op de zaakvoerders of beheerders die de balans en de winst- en verliesrekening niet neerleggen of niet doen bekendmaken.

Tekst der bestaande wet.

Tekst nitgaande van den Senaat.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 131^{bis}.
 Worden gestraft met dezelfde straf :
 Zij, die de nota, vereischt bij de artikelen 54^{bis}, 54⁵, 54⁷, 68, 68⁴ en 150^{bis}, niet hebben bekendgemaakt ;
 2^o Zij, die de vermeldingen, voorgeschreven bij de artikelen 29, 29^{bis}, 51, 53, 54^{bis}, 54³, 54⁵, 54⁷, 68, 68^{bis}, 68⁴ en 150^{bis}, niet hebben gedaan in de akten, ontwerpen van akten van vennootschap of notas, door het *Staatsblad* bekendgemaakt, in de volmachten, inschrijvingen, prospectussen, omzendbrieven tot het publiek gericht, in de plakbrieven en aankondigingen, door de dagbladen bekendgemaakt ;
 5^o De zaakvoerders of beheerders die de balans en de winst- en verliesrekening niet hebben doen bekendmaken of niet hebben neergelegd, overeenkomstig de artikelen 65 en 104.

ART. 131^{bis}.
 (Zooals hiernevens.)

(Zooals hiernevens.)

2^o Zij, die de vermeldingen, voorgeschreven bij de artikelen 29, 29^{bis}, 51, 53, 54^{bis}, 54³, 54⁵, 54⁷, 40^{bis}, 68, 68^{bis}, 68⁴ en 150^{bis}, niet hebben gedaan in de akten... (het overige zooals hiernevens).

3^o (Zooals hiernevens.)

De amendementen van uwe Commissie zijn het gevolg van die welke werden vastgesteld bij artikel 40^{bis}.

Wat door artikel 131^{bis} wordt gestraft is het enkel verzuim.

Verder zullen wij zien dat artikel 132^{ter} strengere straffen bepaalt wanneer dit verzuim werd bedreven om bedrog te plegen.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— Art. 132. Als plichtig aan astroggelarij worden aanzien en met de straffen, bij het Strafwetboek voorgeschreven, worden gestraft : 1° Zij die, door verdichting van inschrijvingen of stortingen in eene vennootschap of door bekendmaking, te kwader trouw, van inschrijvingen of stortingen, die niet bestaan, of van alle andere onware daden, inschrijvingen of stortingen bekomen hebben of gepoogd hebben te bekomen ; 2° Zij die, om inschrijvingen of stortingen uit te lokken, te kwader trouw namen van personen bekendgemaakt hebben die, in strijd met de waarheid, aangewezen worden als zijnde of moetende worden verbonden aan de vennootschap ten welken titel het ook zij.	— Art. 152. Worden geacht schuldig te zijn aan astroggelarij en gestraft met de straffen voorzien bij het Strafwetboek, zij die hetzij inschrijvingen of stortingen, hetzij aankopen van aandeele, obligatiën of andere titels van vennootschappen hebben uitgelokt : Door verdichting van inschrijvingen of stortingen in eene vennootschap ; Door bekendmaking van inschrijvingen of stortingen, die zij weten niet te bestaan ; Door bekendmaking van namen van personen, aangewezen als zijnde of moetende worden verbonden aan de vennootschap, ten welken titel ook, wanneer zij weten dat die aanwijzingen strijdig zijn met de waarheid ; Door bekendmaking van alle andere feiten die zij weten valsch te zijn.	— Art. 132. (Zooals hiernevens.)

Dit artikel gaf geen aanleiding tot bespreking.

Het blijkt uit de behandeling in den Senaat dat, zoo de woorden : « *te kwader trouw* » werden vervangen door het woord : « *weten* », men niet een verschillende voorwaarde wilde bepalen, maar enkel den tekst der wet in overeenstemming brengen met de gebruikelijke terminologie van het Strafwetboek.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
	— Art. 152bis. Worden gestraft met eene gevangenisstraf van ééne maand tot twee jaren en met eene boete van 500 tot 10,000 frank, zij die, door welke bedrieglijke middelen ook, hebben teweeggebracht of gepoogd teweeg te brengen het rijzen of het dalen van den prijs der aandeele, der obligatiën of der andere titels van vennootschappen.	— Art. 152bis. (Zooals hiernevens.)

Deze tekst vult eene groote leemte aan in onze strafwetten.

Het Strafwetboek (art. 311) dreigt met gevangenisstraf van ééne maand tot twee jaren en met eene geldboete van 300 tot 10,000 frank, hen die

door welkdanige valsche middelen den prijs van koopwaren, fondsen of geldswaardig papier doen stijgen of dalen.

Het Hof van Cassatie besliste, bij arrest van 24 Juni 1878, dat deze bepaling niet van toepassing is waar het aandeelen of obligatiën geldt van particuliere vennootschappen.

Deze rechtspraak gaf al te lang vrij spel aan het bedrog. De mazen van het net moeten verengd worden, want talrijke beurschuimers gleden er al te licht door.

De nieuwe bepaling dreigt met dezelfde straffen als artikel 311 van het Strafwetboek.

Bij de behandeling in den Senaat werd erkend dat deze bepaling van toepassing was op de dagbladschrijvers. Wordt het misdrijf bedreven door middel van de drukpers, zoo zal de betichte voor de gewone rechtbank verschijnen, en niet voor het Hof van Assisen.

Tekst der bestaande wet.

—

Tekst uitgaande van den Senaat.

—

ART. 152³.

Worden gestraft met eene gevangenisstraf van ééne maand tot één jaar en met eene boete van 50 tot 10,000 frank, of met slechts ééne dezer straffen :

1° De zaakvoerders of beheerders die, in den bij artikel 70² bedoelden staat van de in omloop zijnde obligatiën, bedrieglijk onnauwkeurige opgaven doen;

2° De zaakvoerders of beheerders die, met bedrieglijk oogmerk, de balans en de winst- en verliesrekening niet hebben doen bekendmaken of niet hebben neergelegd, overeenkomstig de artikelen 65 en 104;

3° Zij die, met bedrieglijk oogmerk, de nota niet hebben bekendgemaakt of de bij artikel 151^{bis} bedoelde vermeldingen niet hebben gedaan.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

—

ART. 152³

(Zooals hiernevens.)

Dat is de aanvulling van artikel 151^{bis}.

Het ontwerp voorziet het geval waarin de wetsbepalingen betreffende hetzij de neerlegging of de bekendmaking van de balans en van de winst- en verliesrekening, hetzij de bekendmaking der nota, hetzij de verplichte vermeldingen bedoeld bij artikel 151^{bis}, door de schuldigen werden overtreden om bedrog te plegen.

Bij de boete voorzien bij dit artikel voegt het eene gevangenisstraf van ééne maand tot één jaar.

Bovendien wordt door dit artikel een nieuw wanbedrijf ingevoerd, dat

met dezelfde straf bedreigd wordt, namelijk het feit waardoor de beheerders of zaakvoerders *met bedrieglijk oogmerk* onjuiste aanwijzingen opgeven in de lijst der obligatiën, die ter inzage van de houders van deze titels moet liggen bij de aanvraag van hunne algemeene vergaderingen.

De heer de Ponthière diende een amendement in met het doel diezelfde straf toe te passen op vier nieuwe wanbedrijven. Ziehier den tekst van dit voorstel :

« Aan artikel 132³ van het ontwerp het volgende toe te voegen :

» 4° Zij, die een commissiegeld, eene vergelding of welk voordeel ook toekennen of genieten buiten die vastgesteld bij het weten van al de belanghebbenden. Dezen zijn genoegzaam gewaarschuwd, wanneer de voorschriften der n^{rs} 6 en 7 van artikel 29^{bis} zijn nagelerfd.

» 5° Zij, die — ontvangende of zich doende beloven een commissieloon, eene vergelding of welk voordeel ook met het oog hetzij op inschrijvingen of stortingen, hetzij op aankopen van aandelen, obligatiën of andere titels van vennootschappen, — daarbij niet opgeven, wanneer het betreft openbaarheid, dat deze wordt vergoed.

6° Zij die, als wisselaars op eene Beurs toegelaten, koopen of verkoopen aandelen, obligatiën of andere titels van vennootschappen, indien ze daartoe geen last hebben en door den lastgever niet in het bezit zijn gesteld van de gansche waarde vereischt tot uitvoering van geheel de verrichting.

» 7° Zij, die den koers van eene waarde bekendmaken zonder deze letters er bij te voegen : G, P of V, aanduidende dat er aanbod van titel of prijs is, ofwel dat de verkoop heeft plaats gehad. »

Uwe Commissie nam dit amendement niet aan; het behoort veeleer tot een wet op de Beursverrichtingen en op het bedrijf van wisselagent.

*
* *

Naar de bepaling van artikel 136 der bestaande wet, kunnen de vennootschappen, die de ontginning van mijnen, graverijen of groeven ten doel hebben, den vorm van handelsvennootschappen aannemen en tevens haar burgerrechtelijk karakter behouden.

De achtbare heeren Devos en Hanrez dienden een amendement in luidende als volgt :

« De vennootschappen, die de ontginning van mijnen, graverijen of groeven tot voorwerp hebben, kunnen het voordeel genieten van de tot de inbrengsten beperkte aansprakelijkheid, doch in dat geval worden zij beschouwd als handelsvennootschappen en zijn zij aan de wetten en gebruiken van den handel onderworpen. »

Dit voorstel werd verworpen.

Bij de Kamer is een wetsontwerp aanhangig, dat ter vergadering van 22 Februari 1907 werd ingediend door den achtbaren heer Wauwermans (*Stukken uitgaande van de Kamer, n° 78*) en ten doel heeft, de bevoegdheid der rechtbanken van koophandel uit te breiden. Het strekt verder dan het voorstel van de heeren Hanrez en Devos; immers, het beschouwt in elk

geval als eene handelsdaad het in bedrijf nemen van mijnen, graverijen en groeven. Onze Commissie werd belast met het onderzoek van dit ontwerp en zal later tot dit onderzoek overgaan.

Dit vraagstuk dient bijgevolg niet opgelost te worden naar aanleiding van artikel 136.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
ART. 138.	<i>Overgangsbepaling.</i>	<i>Overgangsbepaling.</i>
De artikelen 12, tweedelig, en 63 zijn toepasselijk op de vennootschappen, onder het beheer der vorige wet opgericht.	ART. 138. De artikelen 12, § 2, en 62 tot 63 zijn van toepassing op de vennootschappen die onder de vroeger van kracht zijnde wet werden opgericht.	ART. 138. (Zooals hiernevens.)
De verjaring na vijf jaren, bij artikel 127 ingevoerd, is toepasselijk zelfs op de daden, die onder het beheer der vorige wet verricht zijn en opzichts welke nog meer dan vijf jaren zouden moeten verloop, vooraleer de verjaring naarluid dier wet volkomen zij.	ART. 138bis. De bepalingen van deze wet zijn van toepassing op de vennootschappen, opgericht onder het beheer der wet van 18 Mei 1873. De artikelen 70bis tot en met 707 zijn echter niet van toepassing op de obligatiën, uitgegeven vóór het in werking treden van deze wet.	ART. 138bis. (Zooals hiernevens.)

Artikel 138 der bestaande wet werd ingevoerd door de wet van 22 Mei 1886, waarbij de wet van 18 Mei 1873 werd gewijzigd.

Het legt aan de vennootschappen, die vóór deze wet werden opgericht, de verplichting op, bekend te maken de wijzigingen gebracht in de akten, waarvan de wet de bekendmaking voorschrijft, de benoemingen van beheerders, alsmede de balans en de winst- en verliesrekening in de naamlooze vennootschappen en de akten die de wijze van vereffening der vennootschappen bepalen.

Het ontwerp verplicht bovendien deze vroeger bestaande vennootschappen zich te schikken naar de artikelen 62, 63, 64 der wet betreffende den inventaris, de balans, de winst- en verliesrekening en de jaarlijksche algemeene vergadering die de balans moet opmaken.

Artikel 138bis van het ontwerp past met terugwerkende kracht de nieuwe bepalingen toe op de vennootschappen opgericht onder het beheer der wet van 18 Mei 1873.

Men maakt echter eene uitzondering voor de artikelen betreffende de inrichting der algemeene vergadering van obligatiehouders.

De obligatiën, uitgegeven vóór het in werking treden der nieuwe wet, zijn niet aan deze bepalingen onderworpen.

In het oorspronkelijk ontwerp voorzag de Regeering deze uitzondering niet. De Memorie van Toelichting deed zelfs de noodzakelijkheid gelden, al de obligatiën aan de nieuwe regelen te onderwerpen, naar het voorbeeld van den Duitschen wetgever.

De Commissie van den Senaat deelde deze zienswijze. Doch ter vergadering van 6 Juni 1903 stelde de heer Minister van Justitie, afziende van zijne eerste meening, bedoelde uitzondering voor om geen verworven rechten te krenken.

Uwe Commissie trad tot die meening toe.

Tekst der bestaande wet.	Tekst uitgaande van den Senaat.	Tekst voorgesteld door de Commissie.
— (ARTIKEL 4 DER WET VAN 26 DECEMBER 1884.) Het eerste boek van het Strafwetboek, — niet uitgezonderd hoofdstuk VII, de §§ 2 en 3 van artikel 72, de § 2 van artikel 76 en artikel 83 — is van toepassing op de misdrijven voorzien bij de artikelen 1 en 2.	— Art. 2. De Regeering zal doen bekendmaken in het <i>Staatsblad</i> de bepalingen der wetten van 18 Mei 1873, van 26 December 1881, van 22 Mei 1886 en van 16 Mei 1901, samengevoegd met de bepalingen dezer wet. De bepalingen der wet van 26 December 1881 zullen hare plaats vinden na artikel 134 der wet van 18 Mei 1873. Artikel 4 der wet van 26 December 1881 wordt gewijzigd als volgt : « Het eerste boek van het Strafwetboek, — niet uitgezonderd hoofdstuk VII, §§ 2 en 3 van artikel 72, § 2 van artikel 76 en artikel 83 — is van toepassing op de misdrijven, bij deze afdeeling voorzien. » De bepalingen der wet van 16 Mei 1901 zullen eene nieuwe afdeeling uitmaken; deze zal hare plaats vinden na de afdeeling VI en tot titei voeren : <i>Van de Kredietverenigingen.</i>	— Art. 2. (Zooals hiernevens.)

Dit artikel werd zonder aanmerking aangenomen.

Het wetsontwerp werd in zijn geheel aangenomen door al de aanwezige leden uwer Commissie. Wij hebben de eer, u de aanneming daarvan voor te stellen.

De Verslaggever,
ALP. HARMIGNIE.

De Voorzitter,
A. BEERNAERT.

Texte proposé par la Commission.

Article premier.

Les dispositions suivantes sont insérées dans la loi du 18 mai 1873, modifiée par celle du 22 mai 1886 :

Celles qui portent les n^{os} 2 alinéa 6, 7 alinéa 6, 9, 10, 12 alinéa 2, 13, 23 alinéa 1, 30 alinéa 2, 31, 33, 34 alinéa 1, 34 alinéas 3 et 6, 35 alinéa 1, 36 alinéa 1, 37 alinéas 1, 2 et 3, 47, 48, 54 alinéa 3, 58, 59 alinéa 3, 61, 62 alinéa 1, 63, 64 alinéa 3, 65, 66 alinéa 1, 69, 72, 118, 132, 138 alinéa 1, remplacent les dispositions formant l'alinéa 6 de l'article 2, l'alinéa 6 de l'article 7, les articles 9 et 10, l'alinéa 2 de l'article 12, l'article 15, l'alinéa 1 de l'article 23, l'alinéa 2 de l'article 30, les articles 31 et 33, les alinéas 1, 3 et 6 de l'article 34, l'alinéa 1 de l'article 35, l'alinéa 1 de l'article 36, les alinéas 1, 2 et 3 de l'article 37, les articles 47 et 48, l'alinéa 3 de l'article 54, l'article 58, l'alinéa 3 de l'article 59, l'article 61, l'alinéa 1 de l'article 62, l'article 63, l'alinéa 3 de l'article 64, l'article 65, l'alinéa 1 de l'article 66, les articles 69, 72, 118 et 132 et l'alinéa 1 de l'article 138 ;

Celle qui porte le numéro 70^{is} remplace l'article 68 ;

Celles qui portent les n^{os} 23 alinéa 2, 29^{bis}, 34^{bis}, 34³, 34⁴, 34⁵, 34⁶, 34⁷, 40 alinéa 2, 40^{bis}, 40³, 40⁴, 55^{bis}, 59^{bis}, 59³, 62 alinéa 3, 67^{bis}, 68, 68^{bis},

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Eerste Artikel.

De navolgende bepalingen worden opgenomen in de wet van 18 Mei 1873, gewijzigd door de wet van 22 Mei 1886 :

De bepalingen onder n^o 2, alinea 6; 7, alinea 6; 9, 10, 12, alinea 2; 13, 23, alinea 1; 30, alinea 2; 31, 33, 34, alinea 1; 34, alinea 3 en 6; 35, alinea 1; 36, alinea 1; 37, alinea 1, 2 en 3; 47, 48, 54, alinea 3; 58, 59, alinea 3; 61, 62, alinea 1; 63, 64, alinea 3; 65, 66, alinea 1; 69, 72, 118, 132, 138, alinea 1, vervangen de bepalingen die uitmaken de 6^{de} alinea van artikel 2, de 6^{de} alinea van artikel 7, de artikelen 9 en 10, de 2^{de} alinea van artikel 12, artikel 15, de 1^{ste} alinea van artikel 23, de 2^{de} alinea van artikel 30, de artikelen 31 en 33, de alinea 1, 3 en 6 van artikel 34, de 1^{ste} alinea van artikel 35, de 1^{ste} alinea van artikel 36, de alinea 1, 2 en 3 van artikel 37, de artikelen 47 en 48, de 5^{de} alinea van artikel 54, artikel 58, de 3^{de} alinea van artikel 59, artikel 61, de 1^{ste} alinea van artikel 62, artikel 63, de 3^{de} alinea van artikel 64, artikel 65, de 1^{ste} alinea van artikel 66, de artikelen 69, 72, 118 en 132 en de 1^{ste} alinea van artikel 138;

De bepaling onder n^o 70^{is} vangt artikel 68 ;

De bepalingen onder n^{os} 23, alinea 2; 29^{bis}, 34^{bis}, 34³, 34⁴, 34⁵, 34⁶, 34⁷; 40, alinea 2; 40^{bis}, 40³, 40⁴, 55^{bis}, 59^{bis}, 59³; 62, alinea 3; 67^{bis};

Texte proposé par la Commission.

68³, 68⁴, 68⁵, 68⁶, 70^{bis}, 70³, 70⁴, 70⁵, 70⁶, 70⁷, 70⁸, 70⁹, 70¹⁰, 70¹¹, 112 alinéa 3, 121 alinéa 3, 4 et 5, 127^{bis}, 130^{bis}, 131^{bis}, 132^{bis}, 132³, 138^{bis}, sont ajoutées et prennent respectivement place après l'alinéa 1 de l'article 25; l'article 29, l'article 34, l'alinéa 1 de l'article 40, l'article 40, l'article 55, l'article 59, l'alinéa 2 de l'article 62, l'article 67, l'article 70, l'alinéa 2 de l'article 112, l'alinéa 2 de l'article 121, l'article 127, l'article 130, l'article 131, l'article 132 et l'article 138.

ART. 2, *alinéa 6.*

La société coopérative, y compris l'Union du crédit.

ART. 7, *alinéa 6.*

La désignation précise des commanditaires qui doivent encore fournir des valeurs avec l'indication des obligations de chacun.

ART. 9.

Les actes de société anonyme, de société en commandite par actions, de société coopérative sont publiés en entier. Les mandats authentiques ou privés annexés à ces actes ne sont pas soumis à publication.

ART. 10.

Les actes ou extraits d'actes dont les articles précédents prescrivent

Tekst voorgesteld door de Commissie.

68, 68^{bis}, 68³, 68⁴, 68⁵, 68⁶, 70^{bis}, 70³, 70⁴, 70⁵, 70⁶, 70⁷, 70⁸, 70⁹, 70¹⁰, 70¹¹; 112, alinea 3; 121, alinea 3, 4 en 5; 127^{bis}, 130^{bis}, 131^{bis}, 132^{bis}, 132³, 138^{bis}, worden toegevoegd en nemen respectievelijk plaats na de 1^{ste} alinea van artikel 25; artikel 29, artikel 34, de 1^{ste} alinea van artikel 40, artikel 40, artikel 55, artikel 59, de 2^{de} alinea van artikel 62, artikel 67, artikel 70, de 2^{de} alinea van artikel 112, de 2^{de} alinea van artikel 121, artikel 127, artikel 130, artikel 131, artikel 132 en artikel 138.

ART. 2, 6^e *lid.*

De samenwerkende vennootschap daaronder begrepen de kredietvereniging.

ART. 7, 6^e *lid.*

De stipte aanwijzing der geldschietters die nog waarden moeten inbrengen, met aanduiding van elks verbintenissen.

ART. 9.

De akten van naamloze vennootschap, van vennootschap bij wijze van geldschieting op aandelen, van samenwerkende vennootschap worden bekendgemaakt in haar geheel. De authentieke of bijzondere mandaten, aan deze akten toegevoegd, zijn niet onderworpen aan bekendmaking.

ART. 10.

De akten of uittreksels van akten, waarvan de voorgaande artikelen de

Texte proposé par la Commission.

la publication, ainsi que les procurations, seront, dans la quinzaine de la date des actes définitifs, déposés en mains des fonctionnaires préposés à cet effet; ils en donneront récépissé.

Si les actes ont été reçus dans la forme authentique, l'expédition ou l'extrait déposé au greffe comprendra la copie entière des procurations annexées à la minute.

La publication devra être faite dans les dix jours du dépôt, à peine de dommages-intérêts contre les fonctionnaires auxquels l'omission ou le retard serait imputable.

ART. 12, *alinéa 2.*

Les actes apportant changement aux dispositions dont la loi prescrit la publicité, les nominations, démissions et révocations des administrateurs, commissaires et liquidateurs, dans les sociétés anonymes ainsi que les actes déterminant le mode de liquidation, seront publiés conformément aux articles précédents, à peine de ne pouvoir être opposés aux tiers, qui néanmoins pourront s'en prévaloir.

ART. 13.

Les sociétés agissent par leurs gérants ou administrateurs dont les pouvoirs sont déterminés par l'acte constitutif et par les actes postérieurs faits en exécution de l'acte constitutif.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

bekendmaking voorschrijven, alsmede volmachten, worden binnen vijftien dagen na de dagteekening der definitieve akten, neergelegd in handen van de te dien einde aangestelde ambtenaren; dezen geven daarvan ontvangstbewijs.

Werden de akten in den authentieken vorm verleden, dan behelst het ter griffie neergelegd afschrift of uittreksel de volledige copie der bij de minute gevoegde volmachten.

De bekendmaking moet geschieden binnen tien dagen na de neerlegging, op straf van schadeloosstelling ten laste van de ambtenaren, aan wie het verzuim of de vertraging te wijten is.

ART. 12, 2^{de} *lid.*

De akten die verandering brengen in de bepalingen waarvan de wet de bekendmaking voorschrijft, de benoemingen, de ontslagnemingen en de afzettingen der beheerders, commissarissen en vereffenaars bij de naamlooze vennootschappen, alsook de akten die de wijze van vereffening bepalen, worden bekendgemaakt overeenkomstig de vorige artikelen, op straf van niet te kunnen tegengeworpen worden aan derden, die ze desniettemin kunnen inroepen.

ART. 13.

De vennootschappen handelen door hunne zaakvoerders of beheerders. Hunne bevoegdheden worden vastgesteld bij de akte van oprichting en bij de latere akten, ter uitvoering van de akte van oprichting gemaakt.

Texte proposé par la Commission.

ART. 25, *alinéa 1.*

Dans le cas du décès du gérant, ainsi que dans le cas d'incapacité légale ou d'empêchement, s'il a été stipulé que la société continuerait, le président du tribunal de commerce peut, si les statuts n'y ont autrement pourvu, désigner, à la requête de tout intéressé, un administrateur commanditaire ou autre, qui fera les actes urgents et de simple administration durant le délai qui sera fixé par l'ordonnance, sans que ce délai puisse excéder un mois.

ART. 25, *alinéa 2.*

Tout intéressé peut faire opposition à l'ordonnance; l'opposition est signifiée tant à la personne désignée qu'à celle qui a requis la désignation. Elle est jugée en référé.

ART. 29bis.

L'acte de société indique :

1° La spécification de chaque apport qui n'est pas effectué en numéraire, les conditions auxquelles il est fait et le nom de l'apporteur;

2° Les mutations à titre onéreux dont les immeubles apportés à la société ont été l'objet pendant les cinq années précédentes, ainsi que les conditions auxquelles elles ont été faites;

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 25, *1^{ste} lid.*

Is er bepaald dat de vennootschap zou voortduren ingeval van overlijden des zaakvoerders, alsook ingeval van wettelijke onbevoegdheid of van belet, dan kan de voorzitter der rechtbank van koophandel, zoo de statuten er niet anders in voorzien hebben, op verzoek van elken belanghebbende eenen stillen vennoot of iemand anders als beheerder aanstellen om de dringende daden van enkel beheer te verrichten gedurende den tijd, die bij het bevelschrift wordt bepaald, zonder dat deze tijd eene maand moge te boven gaan.

ART. 25, *2^{de} lid.*

Ieder belanghebbende kan in verzet komen tegen het bevel; het verzet wordt beteekend zoowel aan den aangewezen persoon als aan hem die de aanwijzing heeft gevorderd. Daarover wordt uitspraak gedaan in kortgeding.

ART. 29^{bis}

De akte van vennootschap vermeldt :

1° De omstandige opgave van elken inbreng, die niet in geld is geschied, de voorwaarden waarop hij wordt gedaan en den naam van den inbrenger;

2° Den overgang ten bezwarenden titel waarvan de onroerende goederen, bij de vennootschap ingebracht, het voorwerp zijn geweest gedurende de vijf voorgaande jaren, alsmede de voorwaarden waarop de overgang plaats had;

Texte proposé par la Commission.

3^o Les charges hypothécaires grévantes les biens apportés;

4^o Les conditions auxquelles est subordonnée la réalisation des droits apportés en option;

5^o La cause et la consistance des avantages particuliers attribués à chacun des fondateurs;

6^o Le montant, au moins approximatif, des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution.

Les procurations doivent mentionner les diverses énonciations qui précèdent.

ART. 30, alinéa 2.

Les comparants à ces actes seront considérés comme fondateurs de la société. Toutefois, si les actes désignent comme fondateurs un ou plusieurs actionnaires possédant ensemble au moins un tiers du capital social, les autres comparants, qui se bornent à souscrire des actions contre espèces sans recevoir, directement ou indirectement, aucun avantage particulier, seront tenus pour simples souscripteurs.

ART. 31.

La société peut aussi être constituée au moyen de souscriptions.

L'acte de société est préalablement

Tekst voorgesteld door de Commissie

3^o De hypothecaire lasten waarmede de ingebrachte goederen zijn bezwaard;

4^o De voorwaarden waaraan het vergelden van de in optie ingebrachte rechten is onderworpen;

5^o De oorzaak en den omvang van de aan elken oprichter toegekende bijzondere voordeelen;

6^o Het bedrag, ten minste bij benadering, van de kosten, uitgaven, vergeldingen of lasten, onder welken vorm ook, die voor rekening van de vennootschap komen, of die, wegens hare oprichting, te haren laste worden gebracht.

De volmachten moeten de verschillende bovenstaande vermeldingen behelzen.

ART. 30, 2^o lid.

De verschijnenden bij deze akten worden als oprichters der vennootschap beschouwd. Indien evenwel de akten een of meer aandeelhouders, te zamen minstens een derde van het maatschappelijk kapitaal bezittende, als oprichters aanwijzen, worden de andere verschijnenden, die zich bepalen met in te schrijven op aandeelen tegen klinkende munt zonder rechtstreeks of onrechtstreeks eenig bijzonder voordeel te genieten, voor eenvoudige inschrijvers gehouden.

ART. 31.

De vennootschap kan ook worden opgericht door middel van inschrijvingen.

De akte van vennootschap wordt

Texte proposé par la Commission.

dressée en forme authentique et publiée à titre de projet. Les comparants à cet acte seront considérés comme fondateurs de la société.

Les souscriptions doivent être faites en double et indiquer :

1° La date de l'acte de société publié à titre de projet et celle de sa publication ;

2° Les noms, prénoms, professions et domiciles des fondateurs ;

3° L'objet de la société, le capital social et le nombre d'actions ;

4° Les énonciations exigées par l'article 29bis ;

5° Le versement sur chaque action d'un dixième au moins du montant de la souscription ou l'engagement de faire ce versement au plus tard lors de la constitution définitive de la société.

Elles contiennent convocation des souscripteurs à une assemblée qui sera tenue dans les trois mois pour la constitution définitive de la société.

Les prospectus et circulaires doivent contenir les mêmes indications que les souscriptions. Il en est de même des affiches et des insertions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication du projet d'acte de société.

ART. 33.

Les formalités et conditions pres-

Tekst voorgesteld door de Commissie.

vooraf opgemaakt in authentieken vorm en als ontwerp bekendgemaakt. Zij, die bij deze akte optreden, worden geacht oprichters van de vennootschap te zijn.

De inschrijvingen moeten in dubbel geschieden en aanduiden :

1° De dagteekening van de als ontwerp bekendgemaakte akte van vennootschap en die van hare bekendmaking ;

2° De namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der oprichters ;

3° Het doel der vennootschap, het maatschappelijk kapitaal en het getal aandeelen ;

4° De vermeldingen, vereischt bij artikel 29bis ;

5° De storting op elk aandeel van ten minste één tiende van het bedrag van de inschrijving of de verbintenis deze storting te doen ten laatste bij de definitieve oprichting van de vennootschap.

Zij behelzen de bijeenroeping der inschrijvers tot eene vergadering, binnen drie maanden te houden tot definitieve oprichting van de vennootschap.

De prospectussen en omzendbrieven moeten dezelfde aanduidingen bevatten als de inschrijvingen. Dat geschiedt eveneens met de plakbrieven en de aankondigingen in de dagbladen, ten ware zij enkel vermelden de dagteekening der bekendmaking van het ontwerp der akte van vennootschap.

ART. 33.

De formaliteiten en voorwaarden

Texte proposé par la Commission.

crites pour la constitution de la société sont aussi requises pour toute augmentation du capital social.

Si l'augmentation est faite au moyen de souscriptions, celles-ci doivent contenir les énonciations exigées par les n^{os} 3^o, 4^o, 5^o de l'article 31, par les n^{os} 1^o, 3^o, 4^o et 6^o de l'article 34bis.

ART. 34, *alinéa 1.*

Les fondateurs, et, en cas d'augmentation du capital social, les administrateurs sont tenus solidairement envers les intéressés, malgré toute stipulation contraire.

ART. 34, *alinéas 5 et 6.*

4^o De la réparation du préjudice, qui est une suite immédiate et directe, soit de la nullité de la société dérivant de l'inobservation de l'article 4, soit de l'absence ou de la fausseté des énonciations prescrites par les articles 29bis, 31 et 33 dans l'acte ou le projet d'acte de société et dans les souscriptions.

Ceux qui ont pris un engagement pour des tiers, soit comme mandataires, soit en se portant fort, sont réputés personnellement obligés, s'il n'y a pas mandat valable ou si l'engagement n'est pas ratifié dans la quinzaine lorsque les noms des mandants ne sont pas indiqués, et dans les deux mois en cas contraire. Les fondateurs en sont solidairement garants.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

vereischt tot de oprichting der vennootschap, worden insgelijks vereischt voor elke verhooging van het maatschappelijk kapitaal.

Geschiedt de verhooging door middel van inschrijvingen, dan moeten deze behelzen de vermeldingen vereischt bij n^{rs} 3^o, 4^o, 5^o van artikel 31, bij n^{rs} 1^o, 3^o, 4^o en 6^o van artikel 34bis.

ART. 34, *1^{ste} lid.*

De oprichters en, ingeval van verhooging van het maatschappelijk kapitaal, de beheerders zijn hoofdelijk gehouden tegenover de belanghebbenden, niettegenstaande elke strijdige bepaling.

ART. 34, *5^o en 6^o lid.*

4^o Wegens de vergoeding van het nadeel dat een onmiddellijk en rechtstreeksch gevolg is, hetzij van de nietigheid der vennootschap voortspuitende uit het niet-naleven van artikel 4, hetzij van het gemis of de valsheid der vermeldingen bij de artikelen 29bis, 31 en 33 vereischt in de akte of in het ontwerp van akte van vennootschap en in de inschrijvingen.

Zij, die eene verbintenis voor derden hebben aangegaan, hetzij als gevolmachtigden, hetzij door zich voor hen sterk te maken, worden geacht persoonlijk verbonden te zijn, indien er geene geldige lastgeving bestaat of indien de verbintenis niet wordt bekrachtigd binnen vijftien dagen, wanneer de namen der lastgevers niet zijn aangewezen, en binnen twee maanden, in het

Texte proposé par la Commission.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 34bis.

Toute vente d'actions, titres ou parts bénéficiaires, quelle que soit leur dénomination, par souscription publique, doit être précédée de la publication aux Annexes du *Moniteur* d'une notice, datée et signée par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires :

1° La date de l'acte de société, celle de tous actes apportant des modifications aux statuts et les dates de leur publication ;

2° L'objet de la société, le capital social et le nombre d'actions ;

3° Le montant du capital non libéré et de la somme restant à verser sur chaque action ;

4° La composition des conseils d'administration et de surveillance ;

5° Les énonciations prescrites par l'article 29bis ;

6° Le dernier bilan et le dernier compte de profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

La publication aura lieu dix jours francs au moins avant la vente par souscription publique.

Les prospectus, les circulaires et les souscriptions doivent contenir les mêmes indications.

tegenovergestelde geval. De oprichters zijn borg hoofdelijk voor het geheel.

ART. 34^{bis}.

Aan elken verkoop, bij openbare inschrijving, van aandeelen, titels of winstaandeelen, welke ook hunne benaming zij, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van eene gedagteekende en door de verkoopers onder teekende nota, aanduidende, benevens de namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der onder teekenaars :

1° De dagteekening der akte van vennootschap, die van al de akten waarbij wijzigingen in de statuten worden gebracht en de dagteekening harer bekendmaking ;

2° Het doel der vennootschap, het maatschappelijk kapitaal en het getal aandeelen ;

3° Het bedrag van het niet volgestorte kapitaal en van de op elk aandeel nog te storten som ;

4° De samenstelling der raden van beheer en van toezicht ;

5° De bij artikel 29bis voorgescreven vermeldingen ;

6° De laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

De bekendmaking geschiedt binnen ten minste volle tien dagen vóór den verkoop bij openbare inschrijving.

De prospectussen, de omzendbrieven en de inschrijvingen moeten dezelfde opgaven behelzen.

Texte proposé par la Commission.

Il en est de même pour les affiches et les mentions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication de la notice.

ART. 34³.

Les souscriptions doivent être faites en double et contenir les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires de la notice.

ART. 34⁴.

Tous ceux qui ont contrevenu aux dispositions des articles 34^{bis} et 34³ sont solidairement responsables du préjudice résultant de leur faute.

ART. 34⁵.

En cas de vente par souscription publique d'actions, titres ou parts bénéficiaires d'une société existant depuis cinq années au moins, la notice ne doit contenir que les indications requises aux n^{os} 1^o, 2^o, 4^o et 6^o de l'article 34^{bis}.

ART. 34⁶.

Les formalités de publicité exigées par les dispositions qui précèdent ne s'appliquent pas aux ventes publiques d'actions, titres ou parts bénéficiaires, ordonnées par justice ou organisées périodiquement par les commissions des bourses de commerce.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Dat is eveneens het geval met de plakbrieven en de vermeldingen in de nieuwshladen, tenware deze enkel vermelden de dagteekening van de bekendmaking der nota.

ART. 34³.

De inschrijvingen moeten in dubbel geschieden en de namen, voor-
namen, het beroep en de woonplaats vermelden van de onderteekenaars der nota.

ART. 34⁴.

Al degenen die de bepalingen van de artikelen 34^{bis} en 34³ overtreden, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het uit hunne schuld voortspruitend nadeel.

ART. 34⁵.

Ingeval van verkoop, bij openbare inschrijving, van aandeelen, titels of winstaandeelen eener vennootschap die sedert ten minste vijf jaren bestaat, moet de nota enkel de bij n^{rs} 1^o, 2^o, 4^o en 6^o van artikel 34^{bis} vereischte opgaven bevatten.

ART. 34⁶.

De bij de voorgaande bepalingen vereischte formaliteiten van bekendmaking zijn niet van toepassing op de in rechten bevolen openbare verkooping van aandeelen, titels of winstaandeelen en evenmin op die gehouden door de commissiën der handelsbeurzen, op gezette tijden.

Texte proposé par la Commission.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 34^r.ART. 34^r.

Toute inscription d'actions, titres, ou parts bénéficiaires à la cote officielle d'une bourse de commerce doit être précédée de la publication prescrite par l'article 34bis ou par l'article 34^r. Cette publication doit être faite par celui qui requiert l'inscription.

Le renouvellement de cette formalité n'est pas requis lorsqu'elle a déjà été accomplie dans les trois mois qui précèdent la demande d'admission des actions à la cote officielle.

ART. 35, *alinéa 1.*

Le capital des sociétés anonymes se divise en actions avec ou sans mention de valeur. Indépendamment des actions représentatives du capital social, il peut être créé des titres ou des parts bénéficiaires.

Les statuts déterminent les droits qui y sont attachés.

Ces titres ne pourront recevoir la dénomination d'actions.

ART. 36, *alinéa 1.*

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives dont tout actionnaire ou créancier de la société pourra prendre connaissance; ce registre contient :

ART. 37, *alinéas 1, 2 et 3.*

La propriété de l'action nomina-

Aan elke opneming van aandeelen, titels of winstaandeelen in de officiële notering eener handelsbeurs moet voorafgaan de bekendmaking voorgeschreven bij artikel 34bis of bij artikel 34^r. Deze bekendmaking moet worden gedaan door hem die de opneming aanvraagt.

Het vernieuwen van die formaliteit wordt niet vereischt, wanneer zij reeds werd vervuld binnen de drie maanden die de aanvraag tot opneming der aandeelen in de officiële notering voorafgaan.

ART. 35, 1^{ste} lid.

Het kapitaal der naamlooze vennootschappen wordt gesplitst in aandeelen, met of zonder vermelding van waarde. Behalve de aandeelen, die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, kunnen er titels of winstaandeelen worden gemaakt.

De statuten bepalen welke rechten daaraan verbonden zijn.

Aan deze titels kan niet worden gegeven de benaming van aandeelen.

ART. 36, 1^{ste} lid.

Ten zetel van de vennootschap wordt gehouden een boek der aandeelen op naam; ieder aandeelhouder of schuldeischer der vennootschap kan daarvan kennis nemen; dit boek behelst :

ART. 37, 1^{ste}, 2^{de} en 3^{de} lid.

De eigendom van het aandeel op

Texte proposé par la Commission.

tive s'établit par une inscription sur le registre prescrit par l'article précédent.

Des certificats constatant ces inscriptions seront délivrés aux actionnaires.

La cession s'opère par une déclaration de transfert inscrite sur le même registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoirs, ainsi que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil.

ART. 40, *alinéa 2.*

Les propriétaires d'actions ou titres au porteur peuvent, à toute époque, en demander la conversion, à leurs frais, en actions ou titres nominatifs.

ART. 40bis.

Les actions représentatives d'apports ne consistant pas en numéraire, de même que tous titres conférant directement ou indirectement droit à ces actions, ne sont négociables que dix jours après la publication du deuxième bilan annuel qui suit leur création.

Jusqu'à l'expiration de ce délai, leur cession ne peut être faite, à peine de nullité, que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

naam wordt bewezen door eene inschrijving op het boek, bij het vorig artikel bevolen.

Bewijzen dier inschrijvingen worden aan de aandeelhouders afgeleverd.

De overlating geschiedt door eene verklaring van overdracht, ingeschreven in hetzelfde boek, gedagen en genaamteekend door den overdrager en den overnemer of door hunne gevolmachtigden, evenals volgens de regelen op de overdracht der schuldvorderingen, vastgesteld in artikel 1690 van het Burgerlijk Wetboek.

ART. 40, 2^e lid.

De eigenaars van aandeelen of titels aan toonder kunnen, te allen tijde, vragen dat deze, op hunne kosten, worden omgezet in aandeelen of titels op naam.

ART. 40bis.

De aandeelen, vertegenwoordigende inbrengsten die niet uit geld bestaan, evenals alle titels die rechtstreeks of onrechtstreeks recht verleen en op deze aandeelen, mogen eerst tien dagen na de bekendmaking der tweede jaarlijksche balans, volgende op hunne totstandkoming, verhandeld worden.

Zoolang deze termijn niet is verstreken, mogen zij, op straffe van nietigheid, niet worden afgestaan tenzij met inachtneming van de regelen, in artikel 1690 van het Burgerlijk Wetboek bepaald voor de overdracht van schuldvorderingen.

Texte proposé par la Commission.

Les actes relatifs à la cession de ces actions mentionneront leur nature, la date de leur création et les conditions prescrites pour leur cession.

ART. 40³.

Les dispositions de l'article précédent ne sont pas applicables :

1° Aux actions qui représentent l'apport de l'avoir d'une société ayant plus de cinq ans d'existence;

2° Aux actions qui, par suite de faillite, d'un concordat ou d'un arrangement pris conformément au n° 4 de l'article 70⁴, sont substituées à des obligations émises depuis deux ans au moins.

ART. 40⁴.

Si les titres prévus par l'article 40^{bis} sont nominatifs, mention de leur nature, de leur création et des conditions prescrites pour leur cession est faite sur le registre et sur les certificats d'inscription.

S'ils sont au porteur, ils doivent rester déposés dans la caisse de la société jusqu'à l'expiration du délai fixé au premier alinéa de l'article 40^{bis} et porter la mention de leur nature, de la date de leur création et des conditions prescrites pour leur cession.

Les mêmes mentions doivent être

Tekst voorgesteld door de Commissie.

De akten betreffende den afstand van deze aandeelen vermelden den aard daarvan, den datum waarop ze tot stand zijn gekomen, alsmede de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht.

ART. 40³.

De bepalingen van het vorig artikel zijn niet van toepassing :

1° Op de aandeelen vertegenwoordigende den inbreng van het bezit eener vennootschap die sedert meer dan vijf jaren bestaat;

2° Op de aandeelen die ten gevolge van faillissement, van een concordat of van eene minnelijke schikking, genomen overeenkomstig n° 4 van artikel 70⁴, worden gesteld in de plaats van sedert ten minste twee jaar uitgegeven obligatiën.

ART. 40⁴.

Zijn de titels, bij artikel 40^{bis} voorzien, op naam, dan wordt van hunnen aard, van hunne totstandkoming en van de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht melding gemaakt op het boek en op de getuigschriften van inschrijving.

Zijn zij aan toonder, dan moeten zij in de kas der vennootschap blijven berusten zoolang de termijn, bij het eerste lid van artikel 40^{bis} bepaald, niet is verstreken, en moeten zij vermelden hunnen aard, de dagteekening waarop zij tot stand zijn gekomen, alsmede de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht.

Dezelfde vermeldingen moeten

Texte proposé par la Commission.

transcrites sur les certificats de dépôt qui en sont délivrés.

ART. 47.

Chaque administrateur doit affecter par privilège un certain nombre d'actions à la garantie de sa gestion.

Ces actions doivent être nominatives. Mention de cette affectation est faite par le propriétaire des actions sur le registre d'actionnaires.

ART. 48.

Les statuts fixent le nombre d'actions à déposer par chaque administrateur.

Si les actions n'appartiennent pas à l'administrateur dont elles garantissent la gestion, le nom du propriétaire doit être indiqué lors du dépôt; il en est donné connaissance à la première assemblée générale.

Nonobstant toute disposition contraire, l'assemblée générale peut, à toute époque et à la simple majorité des voix, imposer aux administrateurs un supplément de cautionnement, dont elle détermine la nature et l'importance.

ART. 54, *alinéa 5.*

L'assemblée générale fixe les émoluments des commissaires.

ART. 55*bis*.

L'assemblée générale des actionnaires qui a décidé d'exercer contre les administrateurs ou les commis-

Tekst voorgesteld door de Commissie.

worden gebracht op de getuigschriften van nederlegging die daarvan worden afgegeven.

ART. 47.

Ieder beheerder moet een zeker getal aandeelen tot waarborg van zijn beheer bij voorrecht verbinden.

Deze aandeelen moeten op naam zijn. Van deze verbinding wordt door den eigenaar der aandeelen melding gemaakt op het boek der aandeelhouders.

ART. 48.

De statuten bepalen het getal aandeelen dat elke beheerder moet neerleggen.

Indien deze aandeelen niet toebehooren aan den beheerder wiens beheer zij waarborgen, moet, bij de bewaargeving, de naam van den eigenaar vermeld worden; daarvan wordt kennis gegeven op de eerste algemeene vergadering.

Ondanks elke strijdige bepaling kan, te allen tijde en bij enkele meerderheid van stemmen, de algemeene vergadering aan de beheerders een aanvullenden borgtocht opleggen; de aard en het bedrag daarvan worden door haar bepaald.

ART. 54, *5^o lid.*

De algemeene vergadering bepaalt het loon der commissarissen.

ART. 55*bis*.

De algemeene vergadering der aandeelhouders, die beslist tegen de in bediening zijnde beheerders of

Texte proposé par la Commission.

saires en fonctions, l'action sociale des articles 52 et 53, dernier alinéa, peut charger un ou plusieurs mandataires de la représenter pour l'exécution de cette délibération.

ART. 58.

Les commissaires fournissent en actions de la société le cautionnement fixé par les statuts.

Le dernier alinéa de l'article 47, les deux derniers alinéas de l'article 48 et l'article 49 sont applicables aux commissaires.

ART. 59, alinéa 3.

L'assemblée générale ne peut valablement délibérer sur des modifications aux statuts que si les convocations ont indiqué les articles à supprimer ou à modifier ainsi que le texte des dispositions nouvelles proposées, et si ceux qui assistent à la réunion représentent la moitié au moins du capital social.

ART. 59^{bis}.

Lorsqu'il existe plusieurs catégories d'actions et que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises par les trois derniers alinéas de l'article précédent.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

commissarissen in te stellen het maatschappelijk geding, waarvan sprake is in de artikelen 52 en 53, laatste lid, kan één of verschillende gevolmachtigden opdragen haar tot uitvoering van deze beslissing te vertegenwoordigen.

ART. 58.

De commissarissen leveren de bij de statuten bepaalde borgstelling in aandelen der vennootschap.

De laatste paragraaf van artikel 47, de laatste twee paragrafen van artikel 48 en artikel 49 zijn van toepassing op de commissarissen.

ART. 59, 3^{de} lid.

De algemeene vergadering kan alleen dan geldig beraadslagen over het wijzigen van de statuten, wanneer de bijeenroepingen vermelden de af te schaffen of te wijzigen artikelen, alsmede den tekst van de voorgestelde nieuwe bepalingen, en wanneer zij, die de vergadering bijwonen, ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

ART. 59^{bis}.

Zijn er verscheidene soorten van aandelen en is de beraadslaging der algemeene vergadering van aard hunne respectieve rechten te wijzigen, dan moet de beraadslaging, om geldig te zijn, voor elke soort voldoen aan de vereischten van aanwezigheid en van meerderheid, zooals is bepaald in de drie laatste alinea's van het vorig artikel.

Texte proposé par la Commission.

ART. 59³.

Toute augmentation ainsi que toute réduction du capital social ne peuvent être décidées que dans les conditions requises pour les modifications aux statuts.

Lorsque l'assemblée générale est appelée à se prononcer sur une réduction du capital, les convocations indiquent si la réduction proposée doit se faire au moyen d'un remboursement aux actionnaires.

Le remboursement ne peut être effectué que six mois après la publication de la décision conformément à l'article 10.

En aucun cas la réduction du capital ne peut préjudicier aux droits des tiers.

ART. 61.

Les statuts déterminent le mode de délibération de l'assemblée générale et les formalités nécessaires pour y être admis. En l'absence de dispositions, les nominations se font et les décisions se prennent d'après les règles ordinaires des assemblées délibérantes; les procès-verbaux sont signés par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent; les expéditions à délivrer aux tiers sont signées par la majorité des administrateurs et des commissaires.

Tous les actionnaires ont, nonobstant disposition contraire, mais en se conformant aux règles des statuts,

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 59³.

Over elke verhooging alsmede over elke vermindering van het maatschappelijk kapitaal mag slechts worden beslist op de wijze vereischt voor de wijzigingen in de statuten.

Moet de algemeene vergadering uitspraak doen over eene vermindering van het kapitaal, dan doen de oproepingsbrieven kennen of de voorgestelde vermindering dient te worden gedaan door middel van eene terugbetaling aan de aandeelhouders.

De terugbetaling mag eerst plaats hebben zes maanden na de bekendmaking van de beslissing, overeenkomstig artikel 10.

In geen geval mag de vermindering van het kapitaal schade toebrengen aan de rechten van derden.

ART. 61.

De statuten bepalen de wijze van beraadslagen der algemeene vergadering en de noodige formaliteiten om er op toegelaten te worden. Bij ontstentenis van bepalingen geschieden de benoemingen en worden de beslissingen genomen volgens de gewone regelen der beraadslagende vergaderingen; de processen-verbaal worden ondertekend door de leden van het bureel en door de aandeelhouders die het aanvragen; de afschriften, aan derden af te leveren, worden ondertekend door de meerderheid der beheerders en der commissarissen.

Niettegenstaande strijdige bepaling, doch mits zij zich aan de statuten gedragen, hebben al de aan-

Texte proposé par la Commission.

le droit de voter par eux-mêmes ou par mandataire; nul ne peut prendre part au vote pour un nombre d'actions dépassant la cinquième partie du nombre des actions émises ou les deux cinquièmes des actions représentées.

Les statuts peuvent disposer que l'exercice du droit de vote afférent aux actions sur lesquelles les versements n'ont pas été opérés sera suspendu aussi longtemps que ces versements, régulièrement appelés et exigibles, n'auront pas été effectués.

ART. 62, *alinéa 1.*

Chaque année, l'administration doit dresser au inventaire contenant l'indication des valeurs mobilières et immobilières et de toutes les dettes actives et passives de la société, avec une annexe contenant, en résumé, tous ses engagements, ainsi que les dettes des directeurs, administrateurs et commissaires envers la société.

ART. 62, *alinéa 3.*

Le bilan mentionne séparément l'actif immobilisé, l'actif réalisable et, au passif, les dettes de la société envers elle-même, les obligations, les dettes avec hypothèques ou gages et les dettes sans garanties réelles.

ART. 63.

Quinze jours avant l'assemblée générale, les actionnaires peuvent

Tekst voorgesteld door de Commissie.

deelhouders het recht in persoon of bij gemachtigde te stemmen; niemand mag aan de stemming deelnemen vooreen hooger getalaandeelen dan één vijfde van het getal uitgegeven aandeelen of twee vijfden der aandeelen die vertegenwoordigd zijn.

De statuten mogen bepalen dat de uitoefening van het stemrecht, toekomende aan de aandeelen waarop de stortingen niet zijn geschied, zal worden geschorst zoolang deze stortingen, behoorlijk opgeroepen en invorderbaar, niet zijn gedaan.

ART. 62, *1^{ste} lid.*

Elk jaar moeten de beheerders eenen inventaris opmaken, inhoudende de aanwijzing van de roerende en onroerende waarden en van al de in- en uitschulden der vennootschap, met een aanhangsel, in 't kort vermeldende al hare verbintenissen, alsmede de schulden van de bestuurders, beheerders en commissarissen aan de vennootschap.

ART. 62, *3^e lid.*

De balans vermeldt afzonderlijk het vastgelegd actief, het tot geld te maken actief, en, voor het passief, de schulden der vennootschap jegens haar zelve, de obligatiën, de schulden met hypotheek of pand en de schulden zonder zakelijken waarborg.

ART. 63.

Vijftien dagen vóór de algemeene vergadering, mogen de aandeelhouders

Texte proposé par la Commission.

prendre connaissance au siège social :

1^o Du bilan et du compte de profits et pertes;

2^o De la liste des fonds publics, des actions, obligations et autres titres de sociétés qui composent le portefeuille;

3^o De la liste des actionnaires qui n'ont pas libéré leurs actions, avec indication du nombre de leurs actions et celle de leur domicile;

4^o Du rapport des commissaires.

Le bilan et le compte, de même que le rapport des commissaires, sont adressés aux actionnaires en nom, en même temps que la convocation.

Tout actionnaire a le droit d'obtenir sur la production de son titre, quinze jours avant l'assemblée, un exemplaire des pièces mentionnées à l'alinéa qui précède.

ART. 64, *alinéa 3.*

Après l'adoption du bilan, l'assemblée générale se prononce par un vote spécial sur la décharge des administrateurs et des commissaires. Cette décharge n'est valable que si le bilan ne contient ni omission, ni indications fausses dissimulant la situation réelle de la société et, quant aux actes faits en dehors des statuts, que s'ils ont été spécialement indiqués dans la convocation.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ders kennis nemen, ten zetel der vennootschap :

1^o Van de balans en van de winst- en verliesrekening;

2^o Van de lijst der openbare fondsen, aandelen, obligatiën en andere titels van vennootschappen die de portefeuille uitmaken;

3^o Van de lijst der aandeelhouders die hunne aandelen niet hebben volgestort, met aanduiding van het getal hunner aandelen en ook van hunne woonplaats;

4^o Van het verslag der commissarissen.

De balans en de rekening, evenals het verslag der commissarissen, worden gezonden aan de houders van aandelen op naam terzelfder tijd als de oproepingsbrief.

Elke aandeelhouder heeft het recht te bekomen, op vertoon van zijn titel, vijftien dagen vóór de vergadering, een exemplaar van de in de vorige paragraaf vermelde stukken.

ART. 64, 3^e lid.

Na aanneming der balans, doet de algemeene vergadering uitspraak, bij afzonderlijke stemming, over de kwijting te geven aan de beheerders en commissarissen. Deze kwijting is dan alleen geldig wanneer de balans noch verzwijging, noch valsche aanwijzing bevat, die den waren toestand der vennootschap bewimpelen, en, als het betreft verrichtingen buiten de statuten, slechts wanneer deze bijzonder zijn vermeld in den oproepingsbrief.

Texte proposé par la Commission.

ART. 65.

Le bilan et le compte des profits et pertes doivent, dans la quinzaine après leur approbation, être publiés aux frais de la société et par les soins des administrateurs, conformément au mode déterminé par l'article 10.

A la suite du bilan sont publiés les noms, prénoms, professions et domiciles des administrateurs et commissaires en fonctions.

ART. 66, *alinéa 1.*

Dans tous les actes, factures, annonces, publications et autres pièces émanées des sociétés anonymes, on doit trouver la dénomination sociale précédée ou suivie immédiatement de ces mots écrits lisiblement et en toutes lettres : *Société anonyme*, avec l'indication du siège social.

ART. 67 *bis*.

Dans tous les actes engageant la responsabilité de la société, la signature des administrateurs, directeurs-gérants et autres agents doit être précédée de l'indication de la qualité en vertu de laquelle ils agissent.

ART. 68.

Toute émission publique d'obligations, ainsi que toute vente d'obligations par souscription publique,

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 65.

De balans en de winst- en verlies-rekening moeten, binnen vijftien dagen na hare goedkeuring, worden bekendgemaakt op kosten der vennootschap en door de zorgen der beheerders, overeenkomstig de wijze in artikel 10 bepaald.

De namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats van de in bediening zijnde beheerders en commissarissen worden achteraan op de balans bekendgemaakt.

ART. 66, 1^{ste} lid.

In al de akten, rekeningen, aankondigingen, bekendmakingen en andere stukken, uitgaande van naamlooze vennootschappen, moet zich de maatschappelijke benaming bevinden onmiddellijk vóór of na de woorden, leesbaar en voluit geschreven : *Naamlooze vennootschap*, met aanduiding van den zetel der vennootschap.

ART. 67 *bis*.

In al de akten, waarin de aansprakelijkheid der vennootschap is betrokken, moet, vóór de handtekening van de beheerders, bestuurders-zaakvoerders en andere aangestelden, staan de vermelding van de hoedanigheid krachtens welke zij handelen.

ART. 68.

Aan elke openbare uitgifte van obligatiën alsmede aan elken verkoop van obligatiën, bij openbare

Texte proposé par la Commission.

doivent être précédées de la publication, aux annexes du *Moniteur*, d'une notice datée et signée par les administrateurs de la société ou par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires :

- 1° L'objet de la société;
- 2° Sa durée;
- 3° La date de l'acte de société, celles de tous actes apportant des modifications aux statuts et les dates de leur publication;
- 4° Le capital social et la partie de ce capital non libérée;
- 5° La composition des conseils d'administration et de surveillance;
- 6° Les charges hypothécaires grevant les biens ou les droits immobiliers qui appartiennent à la société ainsi que le montant des obligations déjà émises par la société avec l'énumération des garanties attachées à ces obligations;
- 7° Le nombre et la valeur nominale des obligations à émettre ou à vendre, l'intérêt à payer pour chacune d'elles, l'époque et les conditions du remboursement;
- 8° Le dernier bilan et le dernier compte de profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

La publication doit avoir lieu dix jours francs au moins avant l'émission ou la vente publique.

Les prospectus, les circulaires et

Texte voorgesteld door de Commissie.

inschrijving, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van eene gedagteekende nota, ondertekend door de beheerders der vennootschap of door de verkoopers en aanduidende, benevens de namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats der ondertekenaars :

- 1° Het doel der vennootschap;
- 2° Haren duur;
- 3° De dagteekening der akte van vennootschap, die van alle akten waarbij wijzigingen in de statuten werden gebracht en de dagteekening van hare bekendmaking;
- 4° Het maatschappelijk kapitaal en het niet volgestort gedeelte van dit kapitaal;
- 5° De samenstelling der raden van beheer en van toezicht;
- 6° De hypothecaire lasten waarmede zijn bezwaard de onroerende goederen of rechten, aan de vennootschap toebehoorende, alsmede het bedrag van de door de vennootschap reeds uitgegeven obligatiën, met opsomming van de waarborgen aan deze obligatiën verbonden;
- 7° Het getal en de nominale waarde van de uit te geven of te verkoopen obligatiën, den interest die voor elk harer moet worden betaald, het tijdstip en de voorwaarden der aflossing;
- 8° De laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

De bekendmaking moet plaats hebben ten minste tien volle dagen vóór de openbare uitgifte of den openbaren verkoop.

De prospectussen, de omzend-

Texte proposé par la Commission.

les souscriptions doivent reproduire les mêmes indications.

Il en est de même pour les affiches et les insertions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication de la notice.

ART. 68^{bis}.

Les souscriptions doivent être faites en double et contenir les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires de la notice.

ART. 68³.

Tous ceux qui ont contrevenu aux dispositions des articles 68 et 68^{bis} sont solidairement responsables du préjudice résultant de leur faute.

ART. 68⁴.

Toute inscription d'obligations à la cote officielle d'une bourse de commerce doit être précédée de la publication prescrite par l'article 68.

Cette publication doit être faite par celui qui requiert l'inscription.

Le renouvellement de cette formalité n'est pas requis lorsqu'elle a déjà été accomplie dans les trois mois qui précèdent la demande d'admission des obligations à la cote officielle.

ART. 68⁵.

Les formalités de publicité exigées par les articles qui précèdent

Tekst voorgesteld door de Commissie.

brieven en de inschrijvingen moeten dezelfde opgaven behelzen.

Dat is eveneens het geval voor de plakbrieven en de aankondigingen in de nieuwsbladen, tenware zij enkel vermelden de dagteekening van de bekendmaking der nota.

ART. 68^{bis}.

De inschrijvingen moeten in dubbel worden opgemaakt en de namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats van de ondertekenaars der nota behelzen.

ART. 68³.

Al degenen die de bepalingen van de artikelen 68 en 68^{bis} overtreden, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de schade voortspruitende uit hunne schuld.

ART. 68⁴.

Aan elke opneming van obligatiën in de officieele noteering eener handelsbeurs moet voorafgaan de bekendmaking voorgeschreven bij artikel 68.

Deze bekendmaking moet worden gedaan door hem die de opneming aanvraagt.

De vernieuwing van deze formaliteit wordt niet vereischt wanneer zij reeds is geschied binnen de drie maanden welke voorafgaan aan de vraag tot opname der aandelen in de officieele noteering.

ART. 68⁵.

De bij de voorgaande artikelen vereischte voorschriften van bekend-

Texte proposé par la Commission.

ne s'appliquent pas aux ventes publiques d'obligations ordonnées par justice ou organisées périodiquement par les commissions des bourses de commerce.

ART. 69.

Il est tenu au siège social un registre des obligations nominatives.

Les dispositions des articles 37 et 39 relatives à la propriété et à la cession des actions, soit nominatives, soit au porteur, sont applicables aux obligations.

ART. 70^{bis}.

Le conseil d'administration et les commissaires peuvent convoquer les porteurs d'obligations en assemblée générale.

Ils doivent convoquer cette assemblée sur la demande d'obligataires représentant le cinquième du montant des titres en circulation.

ART. 70³.

Les convocations sont faites dans les formes prescrites par les aliénés 3, 4 et 5 de l'article 60, pour les convocations aux assemblées générales d'actionnaires; elles indiquent l'ordre du jour de la réunion.

ART. 70⁴.

L'assemblée générale des obligataires a le droit :

1° D'accepter des dispositions

Tekst voorgesteld door de Commissie.

making zijn niet van toepassing op de in rechten bevolen openbare verkooping van obligatiën en evenmin op die, gehouden door de commissiën der handelsbeurzen, op gezette tijden.

ART. 69.

Een register van de obligatiën op naam wordt ten zetel der vennootschap gehouden.

De bepalingen van de artikelen 37 en 39, betreffende eigendom en afstand der aandelen — hetzij op naam, hetzij aan toonder — zijn van toepassing op de obligatiën.

ART. 70^{bis}.

De raad van beheer en de commissarissen kunnen de houders van obligatiën oproepen tot eene algemeene vergadering.

Zij moeten deze algemeene vergadering bijeenroepen op aanvraag der obligatiehouders, vertegenwoordigende een vijfde van het bedrag der in omloop zijnde titels

ART. 70³.

De bijeenroepingen geschieden volgens de voorschriften van artikel 60, 3^{de}, 4^{de} en 5^{de} lid, voor de bijeenroepingen tot de algemeene vergaderingen van aandeelhouders; zij vermelden de dagorde der vergadering.

ART. 70⁴.

De algemeene vergadering der obligatiehouders heeft het recht :

1° De bepalingen aan te nemen

Texte proposé par la Commission.

ayant pour objet, soit d'accorder des sûretés particulières au profit des porteurs d'obligations, soit de modifier ou de supprimer les sûretés déjà attribuées ;

2° De proroger une ou plusieurs échéances d'intérêts, de consentir à la réduction du taux de l'intérêt ou d'en modifier les conditions de paiement ;

3° De prolonger la durée de l'amortissement, de le suspendre et de consentir des modifications aux conditions dans lesquelles il doit avoir lieu ;

4° D'accepter la substitution d'actions de la société aux créances des obligataires ;

5° De désigner un ou plusieurs mandataires chargés d'exécuter les décisions prises en vertu des n°s 1°, 2°, 3° et 4° du présent article.

ART. 70^b.

Les décisions de l'assemblée ne sont obligatoires que si elles sont votées par des porteurs d'obligations représentant les trois quarts du montant des titres en circulation. A cet effet, la société doit mettre à la disposition des obligataires, au début de la séance, un état de ces obligations.

Les décisions prises dans les cas prévus par les n°s 2°, 3° et 4° de l'article précédent ne sont valables que si le capital social est entièrement appelé.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

die ten doel hebben, hetzij bijzondere zekerheid ten voordeele der houders van obligatiën te verleenen, hetzij de reeds toegekende zekerheid te wijzigen of te doen vervallen ;

2° Een of meer vervaltermijnen van interest te verlengen, toe te stemmen in de vermindering van het bedrag van den interest of de voorwaarden van betaling er van te wijzigen ;

3° Den duur der aflossing te verlengen, deze te schorsen en wijzigingen toe te staan in de voorwaarden waarin zij moet geschieden ;

4° Toe te staan dat aandeelen der vennootschap in de plaats van de schuldvorderingen der obligatiehouders gesteld worden ;

5° Eén of meer gevolmachtigden aan te wijzen, tot uitvoering van de beslissingen genomen uit kracht van de n°s 1°, 2°, 3° en 4° van dit artikel.

ART 70^b.

De beslissingen der vergadering zijn alleen dan verbindend, wanneer zij werden goedgekeurd door obligatiehouders vertegenwoordigende drie vierden van het bedrag der in omloop zijnde titels. Te dien einde moet de vennootschap, bij den aanvang der vergadering, eenen staat dier obligatiën ter beschikking van de obligatiehouders stellen.

De beslissingen genomen in de gevallen voorzien bij n°s 2°, 3° en 4° van het vorig artikel gelden alleen voor zooveel het maatschappelijk kapitaal geheel is opgeroepen.

Texte proposé par la Commioslon.

A moins que les actionnaires n'aient antérieurement donné leur consentement au sujet de la substitution d'actions aux obligations, les décisions de l'assemblée des obligataires n'auront d'effet à cet égard que si elles sont acceptées, dans le délai de trois mois, par les actionnaires délibérant dans les formes prescrites pour les modifications aux statuts.

Les décisions prises sont publiées, dans la quinzaine, à la diligence des administrateurs, aux annexes du *Moniteur*.

Lorsqu'il existe plusieurs catégories d'obligations et que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises par l'alinéa 1^{er} de l'article précédent.

Les porteurs d'obligations de chacune des catégories peuvent être convoqués en assemblée spéciale.

ART. 70^e.

Les dispositions du premier alinéa de l'article 61 relatives aux délibérations, aux votes et aux procès-verbaux des assemblées générales d'actionnaires sont applicables aux assemblées générales des obligataires.

Les procès-verbaux sont inscrits, séance tenante, dans un registre spécial qui sera déposé au siège so-

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Tenzij de aandeelhouders vroeger hunne toestemming hebben gegeven tot vervanging van de obligatiën door aandeele, blijven de beslissingen van de vergadering der obligatiehouders in deze zonder uitwerking, wanneer zij niet, binnen drie maanden, worden aangenomen door de aandeelhouders, beraadslagende overeenkomstig de voorschriften bepaald voor wijzigingen in de statuten.

De genomen beslissingen worden, binnen vijftien dagen, op aanzoek van de beheerders bekendgemaakt in de Bijlagen van het *Staatsblad*.

Bestaan er verscheidene soorten van obligatiën en is de beraadslaging van de algemeene vergadering van zoodanigen aard, dat hunne respectieve rechten daardoor kunnen gewijzigd worden, dan moet de beraadslaging, om geldig te zijn, voor elke soort voldoen aan de voorwaarden van aanwezigheid en van meerderheid vereischt bij het eerste lid van het vorig artikel.

De houders van elke soort obligatiën kunnen tot eene bijzondere vergadering worden opgeroepen.

ART. 70^e.

De bepalingen vervat in het eerste lid van artikel 61, betreffende de beraadslagingen, de stemmingen en de processen-verbaal der algemeene vergaderingen van aandeelhouders zijn van toepassing op de algemeene vergaderingen der obligatiehouders.

De processen-verbaal worden, staande de zitting, ingeschreven in een bijzonder boek, dat ten zetel

Texte proposé par la Commission.

cial à l'inspection des intéressés.

Tous les obligataires ont, nonobstant disposition contraire, le droit de voter par eux-mêmes ou par porteurs de mandats authentiques ou privés.

Les administrateurs et les commissaires de la société ont le droit d'assister à l'assemblée, mais avec voix consultative seulement.

La société supporte les frais de convocation et de tenue des assemblées d'obligataires.

ART. 70⁷.

Les dispositions des articles 70^{bis} à 70⁸ cessent d'être applicables en cas de concordat préventif ou de faillite.

ART. 70⁸.

La société peut établir une hypothèque pour sûreté d'un emprunt réalisé ou à réaliser sous forme d'obligations.

L'inscription est faite dans la forme ordinaire au profit de la masse des obligataires ou des futurs obligataires, sous les deux restrictions suivantes :

1° La désignation du créancier est remplacée par celle des titres représentatifs de la créance garantie;

2° Les dispositions relatives à l'élection de domicile ne sont pas applicables.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

der vennootschap berust, ter inzage van de belanghebbenden.

Al de obligatiehouders hebben het recht om, ondanks andersluidende bepaling, in eigen persoon te stemmen of bij mandatarissen, houders van authentieke of onderhandsche volmachten.

De beheerders en de commissarissen der vennootschap hebben het recht de vergadering bij te wonen, doch zij hebben alleen raadgevende stem.

De vennootschap draagt de kosten voor het bijeenroepen en het houden van de vergaderingen der obligatiehouders.

ART. 70⁷.

De bepalingen van de artikelen 70^{bis} tot 70⁸ houden op van toepassing te zijn ingeval van akkoord ter voorkoming van faillissement of ingeval van faillissement.

ART. 70⁸.

De vennootschap mag eene hypothec vestigen tot zekerheid van eene in den vorm van obligatiën aangegane of aan te gane leening.

De inschrijving wordt gedaan in den gewonen vorm ten voordeele van de gezamenlijke obligatiehouders of van de latere obligatiehouders, met de twee volgende beperkingen :

1° De aanwijzing van den schuldeischer wordt vervangen door die der titels vertegenwoordigende de gewaarborgde schuldvordering;

2° De bepalingen betreffende de kiezing van woonplaats zijn niet van toepassing.

Texte proposé par la Commission.

L'inscription est publiée dans les annexes du *Moniteur*.

L'hypothèque prend rang à la date de l'inscription, sans égard à l'époque de l'émission des obligations.

L'inscription doit être renouvelée, à la diligence et sous la responsabilité des administrateurs, avant l'expiration de la quatorzième année. A défaut de renouvellement par la société, tout obligataire a le droit de renouveler l'inscription.

ART. 70⁹.

L'inscription est rayée ou réduite du consentement des obligataires, réunis en assemblée générale conformément à l'article 70⁴.

La société débitrice d'obligations appelées au remboursement total ou partiel et dont le porteur ne s'est pas présenté dans l'année qui suivra la date fixée pour le paiement est autorisée à consigner les sommes dues.

ART. 70¹⁰.

Les obligations hypothécaires portent l'indication de l'acte constitutif d'hypothèque et mentionnent la date de l'inscription, le rang de l'hypothèque et la disposition du dernier alinéa de l'article 70⁸.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

De inschrijving wordt in de bijlagen van het *Staatsblad* bekendgemaakt.

De hypotheek neemt rang op den datum der inschrijving, zonder acht te geven op het tijdstip van uitgifte der obligatiën.

De inschrijving moet worden vernieuwd, op aanzoek en onder verantwoordelijkheid van de beheerders, vóór het einde van het veertiende jaar. Wordt de vernieuwing niet gedaan door de vennootschap, dan heeft ieder obligatiehouder het recht de inschrijving te vernieuwen.

ART. 70⁹.

De inschrijving wordt doorgehaald of verminderd met toestemming der obligatiehouders, in algemeene vergadering vereenigd overeenkomstig artikel 70⁴.

De vennootschap die obligatiën is verschuldigd, welke ter geheele of gedeeltelijke terugbetaling zijn aangewezen en waarvan de houder zich niet heeft aangemeld binnen het jaar, volgende op den voor de betaling bepaalden dag, is bevoegd de verschuldigde sommen in gerechtelijke bewaring te brengen.

ART. 70¹⁰.

In de hypothecaire obligatiën wordt de akte tot vestiging van hypotheek aangeduid en worden de dagteekening der inschrijving en de rang der hypotheek vermeld, alsmede de bepaling van de slotalinea van artikel 70⁸.

Texte proposé par la Commission.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70¹¹.ART. 70¹¹.

A la demande du plus diligent des intéressés, il est nommé un curateur chargé de représenter la masse des obligataires dans les poursuites tendant à la purge ou à l'expropriation des immeubles grevés. La nomination est faite par le président du tribunal civil de l'arrondissement dans lequel les biens sont situés.

Opaanvraag van den meest gereeden belanghebbende, wordt een curator benoemd, gelast de gezamenlijke obligatiehouders te vertegenwoordigen in de vervolgingen strekkende tot zuivering of tot ont-eigening der belaste goederen. De benoeming wordt gedaan door den voorzitter der burgerlijke rechtbank van het arrondissement waar de goederen zijn gelegen.

Le curateur est tenu de consigner, dans les huit jours de la recette, les sommes qui lui sont payées à la suite des procédures indiquées dans le premier alinéa du présent article.

De curator moet, binnen acht dagen na de ontvangst, in gerechtelijke bewaring stellen de sommen hem betaald ten gevolge der rechtspleging, in het eerste lid van dit artikel aangeduid.

ART. 70¹².ART. 70¹².

Les sociétés anonymes ne peuvent émettre d'obligations remboursables par voie de tirage au sort à un taux supérieur au prix d'émission, qu'à la condition que les obligations rapportent 2 1/2 p. c. d'intérêt au moins; que toutes soient remboursables par la même somme et que le montant de l'annuité comprenant l'amortissement et les intérêts soit le même pendant toute la durée de l'emprunt.

De naamlooze vennootschappen mogen geene obligatiën uitgeven, terugbetaalbaar bij aanwijzing van het lot, tegen een hooger bedrag dan de prijs van uitgifte, tenzij onder voorwaarde dat de obligatiën ten minste 2 1/2 t. h. interest opbrengen; dat alle door dezelfde som terugbetaalbaar zijn en dat het beloop der annuïteit, begrijpende aflossing en interesten, gedurende gansch den duur van de leening dezelfde zij.

Le montant de ces obligations ne peut, en aucun cas, être supérieur au capital social versé.

Het bedrag van deze obligatiën mag, in geen geval, het gestorte maatschappelijk kapitaal te boven gaan.

ART. 72.

ART. 72.

En cas de perte de la moitié du capital social, les administrateurs

Ingeval de helft van het maatschappelijk kapitaal verloren ging,

Texte proposé par la Commission.

doivent soumettre à l'assemblée générale, délibérant dans les formes prescrites pour les modifications aux statuts, la question de dissolution de la société. Si la perte atteint les trois quarts du capital, la dissolution pourra être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'assemblée.

ART. 112, *alinéa 3.*

Les liquidateurs forment un collège, qui délibère suivant les règles indiquées à l'article 55.

ART. 118.

Après le paiement ou la consignation des sommes nécessaires au paiement des dettes, les liquidateurs, à défaut de stipulation contraire dans les statuts, distribueront aux sociétaires, proportionnellement au montant libéré de leurs actions, les sommes ou valeurs qui peuvent former des répartitions égales; ils leur remettront les biens qui auraient dû être conservés pour être partagés.

ART. 121, *alinéas 3, 4 et 5.*

Cette publication contiendra en outre :

1^o L'indication de l'endroit désigné par l'assemblée générale, où les livres et documents sociaux devront être déposés et conservés pendant cinq ans au moins;

Tekst voorgesteld door de Commissie.

moeten de beheerders het al of niet ontbinden der vennootschap onderwerpen aan de algemeene vergadering, beraadslagende overeenkomstig de voorschriften bepaald voor de wijzigingen in de statuten. [Indien het verlies drie vierden van [het kapitaal bereikt, kan de ontbinding worden uitgesproken door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen bezitten.

ART. 112, *3^{de} lid.*

De vereffenaars maken een college uit, dat beraadslaagt naar de in artikel 55 vermelde regelen.

ART. 118.

Na de betaling of de in bewaarderhandstelling der sommen, die tot de voldoening der schulden noodig zijn, en bij ontstentenis van een strijdig beding in de statuten, verdeelen de vereffenaars onder de vennoten, naar evenredigheid van het volgestort bedrag hunner aandelen, de sommen of waarden die voor gelijke verdeling vatbaar zijn; zij geven hun de goederen af, die hadden moeten bewaard blijven om verdeeld te worden.

ART. 121, *3^{de}, 4^{de} en 5^{de} lid.*

Deze bekendmaking behelst daarenboven :

1^o De aanwijzing van de plaats, door de algemeene vergadering aangeduid, waar de boeken en bescheiden der vennootschap moeten worden neergelegd en bewaard gedurende vijf jaren ten minste ;

Texte proposé par la Commission.

2° L'indication des mesures prises en vue de la consignation des sommes et valeurs revenant aux créanciers ou aux associés et dont la remise n'aurait pu leur être faite.

ART. 127bis.

Les gérants, administrateurs et commissaires, domiciliés à l'étranger, sont censés, pendant toute la durée de leurs fonctions, élire domicile au siège social, où toutes assignations et notifications peuvent leur être données relativement aux affaires de la société et à la responsabilité de leur gestion et de leur contrôle.

ART. 130bis.

Toute émission publique, toute vente par souscription publique, de titres de sociétés étrangères, toute inscription de ces titres à la cote officielle d'une bourse de commerce, doivent être précédées de la publication, aux annexes du *Moniteur*, des actes de ces sociétés et sont soumises aux formalités prescrites pour les émissions, les ventes par souscription publique et les inscriptions à la cote officielle des titres de sociétés belges.

ART. 131bis.

Seront punis de la même peine :

1° Ceux qui n'ont pas publié la

Tekst voorgesteld door de Commissie.

2° De vermelding van de maatregelen, genomen met het oog op het in bewaring geven van de gelden en waarden toekomende aan de schuldeisers of aan de vennoten en waarvan de afgifte hun niet kon gedaan worden.

ART. 127bis.

De zaakvoerders, de beheerders en de commissarissen, die hunne woonplaats in den vreemde hebben, worden geacht voor gansch den duur hunner betrekking woonplaats te kiezen ten zetel der vennootschap, waar hun alle dagvaardingen en beteekeningen mogen worden gedaan betreffende de zaken der vennootschap en de aansprakelijkheid voor hun beheer en toezicht.

ART. 130bis.

Aan elke openbare uitgifte, aan elken verkoop, bij openbare inschrijving, van titels van vreemde vennootschappen, aan elke opneming van deze titels in de officieele notering eener handelsbeurs, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van de akten dier vennootschappen; al die verrichtingen zijn onderworpen aan de formaliteiten vereischt voor de uitgifte, den verkoop, bij openbare inschrijving, en de opneming, in de officieele notering, van titels van Belgische vennootschappen.

ART. 131bis.

Worden gestraft met dezelfde straf :

Zij, die de nota, vereischt bij de

Texte proposé par la Commission.

notice exigée par les articles 54bis, 54⁵, 54⁷, 68, 68¹ et 150bis;

2° Ceux qui n'ont pas fait les énonciations requises par les articles 29, 29bis, 31, 33, 54bis, 54⁵, 54⁷, 40bis, 68, 68bis, 68¹ et 150bis, dans les actes, projets d'actes de société ou notices publiés au *Moniteur*, dans les procurations, souscriptions, prospectus, circulaires, adressés au public, dans les affiches et insertions publiées par les journaux;

5° Les gérants ou administrateurs qui n'ont pas fait publier ou qui n'ont pas déposé le bilan et le compte de profits et pertes, conformément aux articles 63 et 104.

ART. 152.

Seront considérés comme coupables d'escroquerie et punis des peines portées par le Code pénal, ceux qui ont provoqué soit des souscriptions ou des versements, soit des achats d'actions, d'obligations ou d'autres titres de sociétés :

Par simulation de souscription ou de versements à une société;

Pour la publication de souscriptions ou de versements qu'ils savent ne pas exister;

Par la publication de noms de personnes désignées comme étant ou devant être attachées à la société à un titre quelconque, alors qu'ils

Tekst voorgesteld door de Commissie.

artikelen 54bis, 54⁵, 54⁷, 68, 68¹ en 150bis, niet hebben bekendgemaakt;

2° Zij, die de vermeldingen, voorgeschreven bij de artikelen 29, 29bis, 31, 33, 54bis, 54⁵, 54⁷, 40bis, 68, 68bis, 68¹ en 150bis, niet hebben gedaan in de akten, ontwerpen van akten van vennootschap of notas, door het *Staatsblad* bekendgemaakt, in de volmachten, inschrijvingen, prospectussen, omzendbrieven tot het publiek gericht, in de plakbrieven en aankondigingen, door de dagbladen bekendgemaakt;

5° De zaakvoerders of beheerders die de balans en de winst- en verliesrekening niet hebben doen bekendmaken of niet hebben neergelegd, overeenkomstig de artikelen 63 en 104.

ART. 152.

Worden geacht schuldig te zijn aan aftroggelarij en gestraft met de straffen voorzien bij het Strafwetboek, zij die hetzij inschrijvingen of stortingen, hetzij aankopen van aandeelen, obligatiën of andere titels van vennootschappen hebben uitgelokt :

Door verdichting van inschrijvingen of stortingen in eene vennootschap;

Door bekendmaking van inschrijvingen of stortingen, die zij weten niet te bestaan ;

Door bekendmaking van namen van personen, aangewezen als zijnde of moettende worden verbonden aan de vennootschap, ten welken titel

Texte proposé par la Commission.

savent ces désignations contraires à la vérité;

Par la publication de tous autres faits qu'ils savent être faux.

ART. 132^{bis}.

Seront punis d'un emprisonnement d'un mois à deux ans et d'une amende de 500 francs à 10,000 francs ceux qui, par des moyens frauduleux quelconques, ont opéré ou tenté d'opérer la hausse ou la baisse du prix des actions, des obligations ou des autres titres de sociétés.

ART 132³.

Seront punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 francs à 10,000 francs, ou d'une de ces peines seulement :

1° Les gérants ou administrateurs qui ont frauduleusement donné des indications inexactes dans l'état des obligations en circulation visé à l'article 70⁵;

2° Les gérants ou administrateurs qui, dans un but frauduleux, n'ont pas fait publier ou n'ont pas déposé le bilan et le compte des profits et pertes, conformément aux articles 65 et 104;

3° Ceux qui, dans un but frauduleux, n'ont pas publié la notice ou n'ont pas fait les énonciations visées à l'article 131^{bis}.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ook, wanneer zij weten dat die aanwijzingen strijdig zijn met de waarheid;

Door bekendmaking van alle andere feiten die zij weten valsch te zijn.

ART. 132^{bis}.

Worden gestraft met eene gevangenisstraf van ééne maand tot twee jaren en met eene boete van 500 tot 10,000 frank, zij die, door welke bedrieglijke middelen ook, hebben teweeggebracht of gepoogd teweeg te brengen het rijzen of het dalen van den prijs der aandeelen, der obligatiën of der andere titels van vennootschappen.

ART. 132³.

Worden gestraft met eene gevangenisstraf van ééne maand tot één jaar en met eene boete van 50 tot 10,000 frank, of met slechts ééne dezer straffen :

1° De zaakvoerders of beheerders die, in den bij artikel 70⁵ bedoelden staat van de in omloop zijnde obligatiën, bedrieglijk onnauwkeurige opgaven deden ;

2° De zaakvoerders of beheerders die, met bedrieglijk oogmerk, de balans en de winst- en verliesrekening niet hebben doen bekendmaken of niet hebben neergelegd, overeenkomstig de artikelen 65 en 104;

3° Zij die, met bedrieglijk oogmerk, de nota niet hebben bekendgemaakt of de bij artikel 131^{bis} bedoelde vermeldingen niet hebben gedaan.

Texte proposé par la Commission.

ART. 138, *alinéa* 1.

Les articles 12, § 2, et 62 à 63 sont applicables aux sociétés formées sous l'empire de la loi antérieure.

ART 138*bis*.

Les dispositions de la présente loi sont applicables aux sociétés constituées sous l'empire de la loi du 18 mai 1873.

Toutefois, les articles 70*bis* à 70⁷ inclusivement ne sont pas applicables aux obligations émises antérieurement à la mise en vigueur de la présente loi.

Article. 2.

Le Gouvernement fera publier au *Moniteur* les dispositions des lois du 18 mai 1873, du 26 décembre 1881, du 22 mai 1886 et du 16 mai 1901, coordonnées avec celles de la présente loi.

Les dispositions de la loi du 26 décembre 1881 prendront place à la suite de l'article 134 de la loi du 18 mai 1873.

L'article 4 de la loi du 26 décembre 1881 sera modifié comme suit :

« Le livre I^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII, des §§ 2 et 3 de l'article 72, du § 2 de l'article 76 et de l'article 85, sera appliqué aux infractions prévues par la présente section. »

Les dispositions de la loi du 16 mai 1901 formeront une nouvelle section qui prendra place après la section VI et qui sera intitulée : *Des Unions du Crédit*.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 138, 1^{ste} lid.

De artikelen 12, § 2, en 62 tot 63 zijn van toepassing op de vennootschappen die onder de vroeger van kracht zijnde wet werden opgericht.

ART. 138*bis*.

De bepalingen van deze wet zijn van toepassing op de vennootschappen, opgericht onder het beheer der wet van 18 Mei 1873.

De artikelen 70*bis* tot en met 70⁷ zijn echter niet van toepassing op de obligatiën, uitgegeven vóór het in werking treden van deze wet.

ART. 2.

De Regeering zal doen bekendmaken in het *Staatsblad* de bepalingen der wetten van 18 Mei 1873, van 26 December 1881, van 22 Mei 1886 en van 16 Mei 1901, samengevoegd met de bepalingen dezer wet.

De bepalingen der wet van 26 December 1881 zullen hare plaats vinden na artikel 134 der wet van 18 Mei 1873.

Artikel 4 der wet van 26 December 1881 wordt gewijzigd als volgt :

« Het eerste boek van het Strafwetboek, — niet uitgezonderd hoofdstuk VII, §§ 2 en 3 van artikel 72, § 2 van artikel 76 en artikel 85 — is van toepassing op de misdrijven, bij deze afdeeling voorzien. »

De bepalingen der wet van 16 Mei 1901 zullen eene nieuwe afdeeling uitmaken; deze zal hare plaats vinden na de afdeeling VI en tot titel voeren : *Van de Kredietvereenigingen*.

Chambre des Représentants.

SÉANCE DU 2 MAI 1910.

Projet de loi portant modification aux lois sur les sociétés commerciales (1).

RAPPORT

FAIT, AU NOM DE LA COMMISSION (2), PAR M. HARMIGNIE.

MESSIEURS,

Le projet présenté par le Gouvernement et adopté par le Sénat, qui n'y a pas apporté de changements importants, ne constitue pas un remaniement complet de la législation actuelle en matière de sociétés commerciales.

A part les articles 9 et 10, ses dispositions ne concernent que les sociétés anonymes et, par contre-coup, les sociétés en commandite par actions, car l'article 76 de la loi du 18 mai 1873 leur applique en général les règles qui régissent les premières.

Deux règles absolument nouvelles y sont consacrées :

1° Les restrictions apportées à la négociation des titres de sociétés anonymes et à leur inscription à la cote de la Bourse ;

2° L'institution d'une assemblée des obligataires.

Les autres modifications ne comportent que des améliorations et des compléments aux dispositions organiques des lois du 18 mai 1873 et du 22 mai 1886.

Ce projet réalise un grand progrès. Il aura pour effet :

1° D'éclairer davantage le public sur la consistance des apports faits à la société et sur la situation de celle-ci au cours de leur existence ;

2° D'apporter certaines entraves à la circulation des titres de sociétés en vue d'empêcher l'agiotage sur des actions souvent dépourvues de valeur réelle ;

3° De rendre plus facile et plus efficace le recours des actionnaires contre l'administration de la société ;

4° De mieux sauvegarder les intérêts des actionnaires dans les délibérations des assemblées générales ;

5° D'organiser la représentation des porteurs d'obligations et de leur faciliter l'obtention de garanties hypothécaires ;

(1) Projet de loi transmis par le Sénat, n° 213 (session de 1904-1905) ;
Amendements, nos 69 et 122 (session de 1906-1907).

(2) La Commission était composée de MM. Beernaert, *président*, Begerem, Bertrand, de Sadeleer, Destrée, Harmignie, Masson, Mechelynck et Wauwermans.

6° De renforcer les dispositions pénales réprimant les manœuvres des spéculateurs malhonnêtes.

Des dispositions transitoires rendent la loi nouvelle applicable aux sociétés constituées sous l'empire de la loi de 1873, sauf certaines dispositions relatives aux droits des obligataires. (Art. 158^{bis}.)

Enfin, un article 2 ordonne la réimpression des lois des 18 mai 1873 — 26 décembre 1881 — 22 mai 1886 et 16 mai 1901, coordonnées avec celles du projet.

Il modifie l'article 4 de la loi du 26 décembre 1881 sur les faux bilans, afin de l'adapter aux dispositions nouvelles et prescrit l'impression de cette loi, ainsi modifiée, à la suite de l'article 154 de celle du 18 mai 1873.

I.

MESURES PROPRES A FAIRE CONNAITRE LA VALEUR DES APPORTS ET LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ.

Dans le projet du Gouvernement, les prescriptions nouvelles dont nous allons parler n'étaient applicables qu'à la constitution des sociétés par souscription et à la vente des actions par le même mode.

Le Sénat a estimé qu'il était nécessaire d'insérer dans tous les actes constitutifs des renseignements précis au sujet de l'origine et de la consistance des apports.

C'est pourquoi l'article 29^{bis} adopté par lui prescrit d'indiquer dans tout acte de société anonyme :

1° La consistance de tout apport non effectué en numéraire, les conditions auxquelles il est fait et le nom de l'apporteur;

2° Les mutations à titre onéreux dont les immeubles apportés à la société ont été l'objet pendant les cinq années précédentes, ainsi que les conditions auxquelles elles ont été faites;

3° Les charges hypothécaires grevant les biens apportés;

4° Les conditions auxquelles est subordonnée la réalisation des droits apportés en option;

5° La cause et la consistance des avantages particuliers attribués à chacun des fondateurs;

6° Le montant, au moins approximatif, des frais, dépenses ou rémunérations sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution.

Les procurations données par les fondateurs ou souscripteurs qui ne comparaissent pas personnellement à l'acte doivent mentionner les diverses énonciations qui précèdent.

Mais c'est surtout lorsqu'il est fait appel au public pour la fondation d'une société ou pour l'émission de ses titres qu'il importe de le mettre en garde contre les spéculateurs malhonnêtes.

Actuellement les sociétés sont rarement constituées par souscription, suivant le mode prévu par l'article 31 de la loi du 18 mai 1873.

Le plus souvent, un groupe de financiers ou de spéculateurs fonde la

société, en souscrit toutes les actions, puis les met en vente par souscription publique.

Le projet prévoit ces deux modes d'émission et applique à chacun des mesures de contrôle et de publicité analogues (article 34 à 34⁵).

Dans le premier cas, aux conditions exigées par l'article 18 de la loi du 18 mai 1875, il ajoute l'obligation d'indiquer dans les souscriptions les noms, prénoms, professions, domiciles des fondateurs et les énonciations exigées par l'article 29^{bis} dont nous venons de parler.

Dans le second cas, il exige la publication préalable aux Annexes du *Moniteur*, dix jours au moins avant la vente, d'une notice datée et signée par les vendeurs et contenant, outre les énonciations de l'article 29^{bis} :

1° les dates de l'acte de société, des actes apportant modifications aux statuts, de leur publication;

2° l'objet de la société, le capital, le nombre d'actions;

3° la composition du conseil d'administration et de surveillance;

4° la date de la publication du dernier bilan et du dernier compte des profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

Toutefois, quand il s'agit de la vente d'actions d'une société existant depuis cinq ans au moins, la notice ne doit plus contenir les énonciations requises par l'article 29^{bis}.

Les souscriptions doivent être faites en double et reproduire les indications prescrites pour la notice, le dernier bilan et le dernier compte des profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

Dans l'un comme dans l'autre cas, les prospectus et circulaires doivent contenir les mêmes indications que les souscriptions, mais les affiches et annonces dans les journaux peuvent ne mentionner que la date de la publication soit de l'acte de société, s'il s'agit d'une constitution de société par souscription; soit de la notice, s'il s'agit d'une vente.

Ces règles de contrôle et de publicité sont applicables aux augmentations du capital social (art. 33).

Elles le sont également aux émissions et ventes par souscription publique de titres de sociétés étrangères (art. 150^{bis}).

Il est à noter toutefois que les dispositions relatives à la vente par souscription ne visent pas les ventes publiques d'actions ordonnées par justice ou organisées périodiquement par les Commissions des Bourses de commerce (art. 346).

La sanction de ces volontés du législateur est la responsabilité civile et pénale soit des fondateurs en cas d'augmentation du capital, soit des vendeurs en cas de vente par souscription publique.

Ils sont responsables de la réparation du préjudice qui est une suite immédiate et directe de l'absence ou de la fausseté des énonciations prescrites (art. 34 et 34⁴).

En outre, l'article 131^{bis} les punit d'une amende de 50 à 10,000 francs.

En cas d'intention frauduleuse, les peines sont la prison d'un mois à un an et une amende de 50 à 10,000 francs, soit séparément, soit cumulativement (art. 132³).

L'obligation de publier le bilan des sociétés anonymes et le compte des profits et pertes est actuellement dépourvue de toute sanction.

Le projet comble cette lacune par la disposition de l'article 131^{bis} 3°, comminant une amende de 50 à 10,000 francs contre les gérants ou administrateurs qui n'ont pas fait publier ou qui n'ont pas déposé ces documents.

II.

CONDITIONS IMPOSÉES A LA NÉGOCIATION DES TITRES.

1°) Toute vente d'actions par souscription publique, comme toute inscription de titres à la cote officielle d'une bourse de commerce, doit être précédée de la publication, aux annexes du *Moniteur*, d'une notice datée et signée par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires, les mentions prescrites en matière de vente d'actions par souscriptions (art. 34⁷).

2°) Les actions représentatives d'apports autres qu'en numéraire, les titres ou parts bénéficiaires ne sont négociables que dix jours après la publication du 2^e bilan annuel qui suit leur création.

Jusque là elles ne peuvent être cédées, à peine de nullité, que suivant les règles de l'article 1690 du Code civil.

Il est fait exception pour les actions de sociétés ayant plus de cinq ans d'existence et pour celles qui, en vertu d'un concordat ou d'un arrangement pris avec les obligataires, sont substituées à des obligations émises depuis deux ans au moins (art. 40³.)

3°) Les émissions publiques, les ventes par souscription publique, l'inscription à la cote de la Bourse de valeurs étrangères doivent être précédées de la publication aux annexes du *Moniteur* des actes de ces sociétés et sont soumises aux règles qui régissent les titres de sociétés belges (art. 130^{bis}).

Enfin, l'article 131^{bis} punit d'une amende de 50 à 10,000 francs ceux qui contreviennent à ces dispositions.

III.

MESURES PROPRES A RENDRE PLUS FACILE ET PLUS EFFICACE LE RECOURS DES ACTIONNAIRES CONTRE LES ADMINISTRATEURS ET LES COMMISSAIRES.

1. Faculté est donnée à l'assemblée générale d'imposer aux administrateurs un supplément de cautionnement. (Art. 48.)

2. Elle peut aussi charger un ou plusieurs mandataires de la représenter pour l'exécution de la décision d'exercer contre les administrateurs ou les commissaires en fonctions l'action sociale des articles 52 et 53 dernier alinéa. (Art. 53^{bis}.)

3. L'assemblée devra statuer par un vote spécial sur la décharge des administrateurs et des commissaires, après adoption du bilan. (Art. 64, alinéa 1.)

Sous le régime actuel le vote du bilan emporte par lui-même cette décharge.

4. A la suite des bilans, devront être publiés les noms, prénoms, professions et domiciles des administrateurs et commissaires en fonctions. (Art. 63, alinéa 2.)

5. Les gérants, administrateurs et commissaires domiciliés à l'étranger sont censés élire domicile au siège social. (Art. 127^{bis}.)

IV.

DISPOSITIONS DESTINÉES A SAUVEGARDER LES INTÉRÊTS DES ACTIONNAIRES DANS LES ASSEMBLÉES GÉNÉRALES.

1. Les convocations aux assemblées ayant à délibérer sur des modifications aux statuts devront indiquer les articles à supprimer ou à modifier, ainsi que le texte des dispositions nouvelles proposées.

2. Quand il existe plusieurs catégories d'actions et qu'une délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la décision ne pourra valablement être prise qu'à la condition de réunir dans chaque catégorie d'actions les conditions de présence et de majorité requises par les trois derniers alinéas de l'article 59 : présence d'actionnaires représentant la moitié du capital, majorité des trois quarts des voix.

3. Les augmentations et les réductions du capital social ne peuvent être décidées que suivant les règles prescrites en matière de modifications aux statuts.

En cas de réduction, la convocation des actionnaires à l'assemblée indique si cette réduction doit se faire au moyen d'un remboursement aux actionnaires.

4. Le remboursement ne peut être effectué que six mois après la publication de la décision ; celle-ci ne peut préjudicier aux tiers.

5. Une modification est apportée au texte de l'article 61, alinéa 2, *in fine*. Celui-ci porte : « Nul ne peut prendre part au vote pour un nombre d'actions » dépassant la cinquième partie du nombre des actions émises ou les deux » cinquièmes des actions pour lesquelles il est pris part au vote. »

L'application de cette dernière disposition donnait lieu à de très grandes difficultés.

La nouvelle rédaction y porte remède en remplaçant ces derniers mots par ceux-ci : « les deux cinquièmes des actions représentées. »

6. L'article 61, alinéa 3, permet d'insérer dans les statuts que l'exercice du droit de vote afférent aux actions sur lesquelles les versements n'ont pas été opérés sera suspendu aussi longtemps que ces versements, régulièrement appelés et exigibles, n'auront pas été effectués.

7. L'article 62 de la loi en vigueur exige que l'inventaire annuel contienne l'indication des valeurs mobilières et immobilières et de toutes les dettes actives et passives de la société avec une annexe contenant, en résumé, tous ses engagements.

Le projet ajoute : « ainsi que les dettes des directeurs, administrateurs et » commissaires envers la Société. »

Il prescrit que le bilan mentionne séparément : l'actif immobilisé, l'actif

réalisable et, au passif, les dettes de la société envers elle-même, les obligations, les dettes avec hypothèques ou gages et les dettes sans garanties réelles.

8. Aux pièces que l'article 63 de la loi du 18 mai 1873 enjoint de mettre à la disposition des actionnaires quinze jours avant l'assemblée générale annuelle, le projet ajoute : « la liste des fonds publics, des actions, obligations et autres titres de société qui composent le portefeuille » (art. 63, 2°).

9. En outre, il donne à chaque actionnaire le droit d'obtenir gratuitement, sur la production de son titre, 15 jours avant l'assemblée, un exemplaire des pièces mentionnées audit article (art. 63, al. 3).

10. Enfin le texte de l'article 72 de la loi est modifié en vue de trancher une controverse qui avait surgi sur le point de savoir si, en cas de perte de la moitié du capital, il fallait, pour prononcer la dissolution, une assemblée extraordinaire délibérant dans les conditions prescrites pour les modifications aux statuts.

Le projet adopte l'affirmative.

V.

DISPOSITIONS RELATIVES AUX OBLIGATIONS.

Le projet institue une législation toute nouvelle en cette matière sur laquelle la loi du 18 mai 1873 ne contenait que 3 articles (68, 69, 70).

1. Tout d'abord il entoure l'émission publique, la vente d'obligations par souscription publique et leur inscription à la cote officielle de la Bourse, de formalités protectrices analogues à celles prévues en matière d'actions (art. 68 à 68⁵).

Dix jours auparavant doit être publiée, aux annexes du *Moniteur*, une notice datée et signée par les administrateurs de la société ou par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires :

- 1° L'objet de la société ;
- 2° Sa durée ;
- 3° La date de l'acte de société, celle de tous actes apportant des modifications aux statuts et les dates de leur publication ;
- 4° Le capital social et la partie de ce capital non libérée ;
- 5° La composition des conseils d'administration et de surveillance ;
- 6° Les charges hypothécaires grevant les biens ou les droits immobiliers qui appartiennent à la société, ainsi que le montant des obligations déjà émises par la société avec l'énumération des garanties attachées à ces obligations ;
- 7° Le nombre et la valeur nominale des obligations à émettre ou à vendre, l'intérêt à payer pour chacune d'elles, l'époque et les conditions du remboursement ;
- 8° La date de la publication du dernier bilan et du dernier compte des profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

Les souscriptions, prospectus, circulaires doivent contenir la plupart des mêmes indications (art. 68^{bis}).

2. Tous ceux qui contreviennent à ces articles sont solidairement responsables du préjudice résultant de leur faute (art. 68³).

Ils encourent les mêmes peines qu'en matière d'actions (art. 130^{bis}, 131^{bis}, 132, 132³, 3°).

3. Les dispositions des articles 37 et 59 de la loi du 18 mai 1873 sur la propriété et la cession des actions, soit nominatives, soit au porteur, sont applicables aux obligations (art. 69).

L'article 70¹² reproduit les dispositions de l'article 68 de la loi du 18 mai 1873 défendant aux sociétés anonymes d'émettre des obligations par voie de tirage au sort à un taux supérieur au prix d'émission, si ce n'est à certaines conditions; mais il réduit à 2 1/2 p. c. le taux minimum de l'intérêt qu'elles doivent rapporter.

En outre, il omet l'alinéa 2 de cette loi, ainsi conçu : « il ne peut être émis d'obligations de cette nature qu'après la constitution de la société », et l'article 69, réglant, en cas de liquidation, l'admission au passif de ces obligations remboursables par voie de tirage au sort.

Ces deux dispositions disparaissent donc. La première était inutile; la seconde, préjudiciable aux intérêts des obligataires.

4. Il est organisé une assemblée générale des porteurs d'obligations, que les administrateurs peuvent convoquer en tout temps dans les formes prescrites pour les convocations aux assemblées d'actionnaires (art. 70^{bis} à 70⁷).

Cette assemblée peut :

a) Accepter des dispositions accordant des sûretés particulières au profit des porteurs d'obligations ou modifiant et même supprimant les garanties déjà attribuées ;

b) Proroger une ou plusieurs échéances d'intérêts, consentir à la réduction du taux de l'intérêt ou en modifier les conditions de paiement ;

c) Prolonger la durée de l'amortissement, le suspendre, modifier ses conditions; toutefois, dans ces trois cas, les décisions ne sont valables que si le capital social est entièrement appelé ;

d) Accepter la substitution d'actions de la société aux créances des obligataires (art. 70⁴ et 5).

Mais pour que pareille mesure produise ses effets, il faut que, dans les trois mois, elle soit acceptée par les actionnaires délibérant dans les formes prescrites pour les modifications aux statuts (art. 70⁶).

Les décisions de cette assemblée ne sont obligatoires que si elles sont votées par des porteurs représentant soit les 2/3 des titres en circulation (dans les cas prévus sub littres a, b, c), soit les 3/4 (dans le cas prévu sub littera d).

Un état des obligations en circulation doit être mis, au début de la séance, à la disposition des obligataires (art. 70⁵).

Les gérants ou administrateurs qui, frauduleusement, donnent dans cet état des indications inexactes sont punissables d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 francs à 10,000 francs, ou d'une de ces peines seulement (art. 132³, 1°).

Les délibérations, votes, procès-verbaux sont régis par les mêmes règles que ceux des assemblées d'actionnaires. (Art. 70³, 70⁶.)

Les administrateurs et les commissaires peuvent assister à l'assemblée avec voix consultative seulement. (Art. 70⁶.)

Les décisions sont publiées aux annexes du *Moniteur* dans la quinzaine. (Art. 70⁶.)

Les frais de ces assemblées sont à charge de la société. (Art. 70⁶.)

Toutefois, en cas de concordat préventif ou de faillite, les dispositions relatives à cette assemblée cessent d'être applicables. (Art. 70⁷.)

5. Dans ses articles 70⁸ à 70¹¹ le projet organise l'hypothèque pour sûreté d'un emprunt réalisé ou à réaliser sous forme d'obligations.

L'inscription en est faite dans la forme ordinaire au profit de la masse des obligataires actuels ou futurs, mais les créanciers ne sont pas désignés et ne doivent pas faire élection de domicile; on se borne à indiquer les titres représentatifs de la créance garantie.

Les administrateurs doivent renouveler l'inscription avant la fin de la 14^e année. A défaut de quoi, chaque obligataire a le droit de faire ce renouvellement.

La radiation ou la réduction ne peut en être opérée que du consentement des obligataires réunis en assemblée générale, conformément à l'article 70⁴, c'est-à-dire représentant les deux tiers des obligations en circulation.

Toutefois, le conservateur doit opérer cette radiation sur réquisition écrite de la société, quand l'inscription a été faite sans titre ou en vertu d'un titre irrégulier, éteint ou soldé, ou encore lorsque le droit d'hypothèque est effacé par les voies légales.

La réduction doit être également effectuée sur la même réquisition, en cas de remboursement partiel dûment justifié.

Dans le cas où des porteurs d'obligations ne se présenteraient pas dans l'année qui suivra la date fixée pour le remboursement total ou partiel des obligations, la société est autorisée à consigner les sommes dues.

Pour représenter la masse des obligataires dans les poursuites relatives à la purge ou à l'expropriation des immeubles grevés, le président du tribunal civil de l'arrondissement des biens grevés nommera un curateur, à la requête du plus diligent des intéressés (art. 70¹¹).

Ce curateur est tenu de consigner dans les huit jours de leur encaissement les sommes reçues par lui.

VI.

DISPOSITIONS PÉNALES.

Des peines sévères sont édictées contre ceux qui ont, par des moyens frauduleux quelconques, opéré ou tenté d'opérer la hausse ou la baisse du prix des actions, obligations ou autre titres de sociétés.

Ils peuvent être condamnés à un emprisonnement d'un mois à deux ans et à une amende de 500 à 10,000 francs (art. 132^{bis}).

L'article 152 de la loi du 18 mai 1873 assimile aux escrocs et punit en conséquence (art. 496 et suivants du Code pénal) :

1° Ceux qui ont *obtenu ou tenté d'obtenir* des souscriptions ou des versements par simulation de souscriptions ou de versements à une société, par la publication faite *de mauvaise foi* de souscriptions ou de versements qui n'existent pas ou de tous autres faits faux ;

2° ceux qui pour provoquer des souscriptions ou des versements ont, de mauvaise foi, publié les noms de personnes désignées, *contrairement à la vérité*, comme étant ou devant être attachées à la société.

Le projet refond ces textes en les modifiant. Il porte (art. 152) :

Seront considérés comme coupables d'escroqueries.., ceux qui *ont provoqué* (1) soit des souscriptions ou des versements, soit des achats d'actions, *d'obligations* ou *d'autres titres* de sociétés :

Par simulation de souscriptions ou de versements à une société;

Par la publication de souscriptions ou de versements *qu'ils savent* (2) ne pas exister ;

Par la publication de noms de personnes désignées comme étant ou devant être attachées à la société à un titre quelconque, alors *qu'ils savent* ces désignations contraires à la vérité;

Par la publication de tous autres faits qu'ils savent être faux.

*
* *

Telles sont, analysées succinctement, les dispositions nouvelles adoptées par le Sénat.

Votre Commission n'y a pas apporté de modifications profondes.

Certes, elles ne parviendront pas à empêcher toutes les fraudes et tous les abus en matière financière — ce but, malheureusement, ne sera jamais atteint — mais elles en supprimeront un grand nombre.

Il ne faut pas perdre de vue qu'une réglementation outrée, en pareille matière, engendrerait un autre mal non moins grave. Elle entraverait l'essor de notre commerce, de notre industrie et amènerait l'exode de nos capitaux à l'étranger.

Comme le déclarait au Sénat M. Vanden Heuvel, Ministre de la Justice, le législateur ne doit apporter d'entrave à la liberté des transactions que dans la mesure où l'intérêt public l'exige.

Ce n'est pas, d'ailleurs, à la loi sur les sociétés qu'il appartient de réfréner toutes les manœuvres de la spéculation malhonnête.

Si parfaite que soit une telle loi, elle doit être complétée par des dispositions relatives aux opérations de bourse et à la profession d'agent de change.

La Commission appelle de tous ses vœux une législation nouvelle sur ce double objet.

(1) Les mots : *obtenu ou tenté d'obtenir* disparaissent.

(2) Le mot : *savent* remplace : les mots : *mauvaise foi*.

DISCUSSION DES ARTICLES.

Votre Commission a pris, au début de ses travaux, une résolution d'ordre général : celle de ne pas sortir du cadre du projet du Gouvernement et de ne pas entreprendre par voie d'amendements une réforme de toute la loi sur les sociétés commerciales.

C'est pourquoi elle n'a pas abordé l'examen de la question, soulevée par certains membres, de la création d'un nouveau type de société dite à responsabilité limitée, adopté par la législation allemande.

Toutefois, comme l'intitulé du projet est général et permet de modifier d'autres articles que ceux visés par lui, elle a estimé qu'il y avait lieu de revoir chacun des textes de la loi en vigueur afin d'y apporter, le cas échéant, des changements, soit pour les mettre en concordance avec les dispositions nouvelles, soit pour en améliorer la rédaction.

Par dérogation au règlement, la Chambre a décidé, le 12 février 1907, d'autoriser le dépôt d'amendements au présent projet de loi pendant la durée des travaux de la Commission.

MM. De Ponthière et Wauwermans, usant de ce droit, ont adressé, en 1907, à la Commission divers amendements dont il sera parlé au cours de l'examen des articles.

Dans le corps de ce rapport se trouvent mis en regard les textes de la législation actuelle, les modifications adoptées par le Sénat et celles proposées par votre Commission.

Au-dessous de chacun de ces textes, nous ferons connaître les observations auxquelles a donné lieu leur examen, les amendements qui y ont été présentés, les motifs de leur rejet ou de leur adoption.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
— ART. 2.	—	— ART. 2.
La loi reconnaît cinq espèces de sociétés commerciales :		La loi reconnaît cinq espèces de sociétés commerciales :
La société en nom collectif ;		La société en nom collectif ;
La société en commandite simple ;		La société en commandite simple ;
La société anonyme ;		La société anonyme ;
La société en commandite par actions ;		La société en commandite par actions ;
La société coopérative.		La société coopérative, y compris l'union du crédit.
Chacune d'elles constitue une individualité.		Chacune d'elles constitue une individualité.

La loi du 16 mai 1901 a introduit des dispositions particulières concernant les « Unions du Crédit ».

Mais celles-ci ne constituent pas une sixième espèce de société commerciale. Elles forment une classe spéciale de sociétés coopératives. L'article 2 de la loi du 16 mai 1901 porte qu'elles sont soumises aux dispositions qui régissent les sociétés commerciales prévues par la section VI du titre IX livre I du Code de commerce.

C'est pourquoi votre Commission se borne à modifier le texte en ajoutant à la suite des mots : *société coopérative*, ceux-ci : *y compris l'union du crédit*.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 10.	ART. 10.	ART. 10.
Les actes ou extraits d'actes dont les articles précédents prescrivent la publication seront, dans la quinzaine de la date des actes définitifs, déposés en mains des fonctionnaires préposés à cet effet; ils en donneront récépissé. La publication devra être faite dans les dix jours du dépôt, à peine de dommages-intérêts contre les fonctionnaires auxquels l'omission ou le retard serait imputable. La publication sera faite par la voie du <i>Moniteur</i>, sous forme d'annexes, qui seront adressées aux greffes des cours et tribunaux, où chacun pourra en prendre connaissance gratuitement et qui seront réunies dans un recueil spécial.	Les actes ou extraits d'actes dont les articles précédents prescrivent la publication, ainsi que les procurations, seront, dans la quinzaine de la date des actes définitifs, déposés en mains des fonctionnaires préposés à cet effet; ils en donneront récépissé. La publication devra être faite dans les dix jours du dépôt, à peine de dommages-intérêts contre les fonctionnaires auxquels l'omission ou le retard serait imputable. (Comme au texte de la loi.)	Les actes ou extraits d'actes dont les articles précédents prescrivent la publication, ainsi que les procurations, seront, dans la quinzaine de la date des actes définitifs, déposés en mains des fonctionnaires préposés à cet effet, ils en donneront récépissé. Si les actes ont été reçus dans la forme authentique l'expédition ou l'extrait déposé au greffe comprendra la copie entière des procurations annexées à la minute. (Le reste comme ci-contre.) La publication devra être faite... (Le reste comme ci-contre.)

La modification apportée à l'article 10 du projet a pour but de mettre ce texte en harmonie avec la loi du 25 Ventôse, An XI.

Il n'est pas possible de déposer au greffe les actes authentiques et les procurations qui y sont visées, car le notaire doit les conserver au rang de ses minutes.

C'est pourquoi il importe d'introduire une disposition spéciale relative à ces actes.

C'est l'expédition ou l'extrait délivré par le notaire qui doit être déposé au greffe et ce document devra comprendre la copie entière des procurations annexées.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 12, alinéa 2.		ART. 12, alinéa 2.
Les actes apportant changement aux dispositions dont la loi prescrit la publicité, les nominations d'administrateurs dans les sociétés anonymes ainsi que les actes déterminant le mode de liquidation, seront publiés conformément aux articles précédents, à peine de ne pouvoir être opposés aux tiers, qui néanmoins pourront s'en prévaloir.		Les actes apportant changement aux dispositions dont la loi prescrit la publicité, les nominations, démissions et révocations des administrateurs, commissaires et liquidateurs dans les sociétés anonymes ainsi que..... (Le reste comme à la loi.)

L'amendement adopté par la Commission prescrit la publication :

a) de la nomination des commissaires et liquidateurs à l'égal de celle des administrateurs;

b) de la révocation de ces personnes.

Le public est intéressé à connaître ces faits. La disposition se justifie d'elle-même.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
ART. 13.		ART. 13.
Les sociétés agissent par leurs gérants ou administrateurs dont les pouvoirs s'établissent par l'acte constitutif ou par les actes postérieurs faits en exécution de l'acte constitutif.		Les sociétés agissent par leurs gérants ou administrateurs dont les pouvoirs sont déterminés par l'acte constitutif et par les actes postérieurs faits en exécution de l'acte constitutif.

La nouvelle rédaction traduit plus correctement la pensée du législateur.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
ART. 25.		ART. 25.
Dans le cas du décès du gérant, ainsi que dans le cas d'incapacité légale ou d'empêchement, s'il a été stipulé que la société continuerait, le président du tribunal civil peut, si les statuts n'y ont autrement pourvu, désigner, à la requête de tout intéressé, un administrateur commanditaire ou autre, qui fera les actes urgents et de simple administration durant le délai qui sera fixé par l'ordonnance, sans que ce délai puisse excéder un mois.		Dans le cas du décès du gérant, ainsi que dans le cas d'incapacité légale ou d'empêchement, s'il a été stipulé que la société continuerait, le président du tribunal de commerce peut (le reste comme à la loi).
L'administrateur provisoire n'est responsable que de l'exécution de son mandat.		(Comme à la loi).
		(Ajouter l'alinéa suivant) : Tout intéressé peut faire opposition à l'ordonnance; l'opposition est signifiée tant à la personne désignée qu'à celle qui a requis la désignation. Elle est jugée en référé.

Votre Commission estime que le Président du Tribunal de commerce doit avoir compétence en cette matière, plutôt que celui du Tribunal civil, car il s'agit de sociétés commerciales.

Il importe, en outre, de permettre un recours, par la voie de l'opposition, contre cette ordonnance qui n'est pas rendue contradictoirement.

En vertu des principes généraux, l'ordonnance est exécutoire par provision, car elle est un acte de juridiction gracieuse.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 29. La constitution d'une société anonyme requiert : 1° Qu'il y ait sept associés au moins ; 2° Que le capital soit intégralement souscrit ; 3° Que chaque action soit libérée d'un dixième au moins par un versement en numéraire ou un apport effectif. L'accomplissement de ces conditions doit être constaté dans un acte authentique.		ART. 29. (Comme à la loi.) (Comme à la loi.)

Cette disposition détermine les conditions essentielles de la constitution de la société anonyme.

Une discussion très vive s'est engagée au Sénat sur la question du versement minimum à opérer en numéraire sur les actions.

Faut-il élever au cinquième cette quotité que la loi actuelle fixe au dixième ?

Le Sénat, par 31 voix contre 29, a maintenu le texte de la loi de 1873. A l'appui de cette résolution on a invoqué la nécessité de ne pas entraver outre mesure la formation des sociétés anonymes qui ont contribué si puissamment au développement économique du pays ; le danger de mettre aux mains des administrateurs, au début des opérations sociales, des fonds qui ne trouvent pas leur emploi immédiat ; l'absence d'abus imputables à cette disposition.

Les partisans de la thèse de l'augmentation de ce minimum ont fait valoir la nécessité d'apporter une entrave à la formation de sociétés véreuses, ainsi que l'ont fait divers pays, notamment l'Allemagne, la France, l'Italie, la Suisse.

En Allemagne, le versement est de 25 p. c. et les actions doivent avoir une valeur normale de 1000 marks au moins, sauf pour certaines sociétés dont l'objet est une entreprise d'utilité publique. En ce cas, les actions peuvent n'être que de 200 marks, mais elles sont nominatives.

Les autres sociétés peuvent également créer des actions de moins de 1000 marks sans pouvoir descendre au-dessous de 200 marks, mais à la double condition qu'elles soient nominatives et ne puissent être transférées sans l'assentiment de la société.

Aussi longtemps qu'elles ne sont pas entièrement libérées, les actions de toute nature doivent rester nominatives.

En France, la loi exige le versement de 25 francs sur les actions dont le taux ne dépasse pas 100 francs, et de 25 p. c. sur les autres.

En Italie, le versement minimum est de trois dixièmes, sauf pour les

sociétés d'assurances; celles-ci peuvent se constituer moyennant paiement du dixième seulement.

La législation suisse prescrit le versement de 20 p. c.

Par contre, l'Angleterre se contente de 5 p. c.

Tel était le chiffre exigé par la loi belge du 18 mai 1873. Il a été élevé à 10 p. c. par celle du 22 mai 1886.

Votre Commission a estimé qu'il y avait lieu de suivre l'avis du Sénat.

Elle a repoussé un amendement tendant à exiger la libération complète des actions d'une valeur nominale de 100 francs et au-dessous.

Cette proposition était inspirée par la pensée de protéger la petite épargne. Un premier versement de 5 ou de 10 francs s'obtient facilement des bourses modestes. Le souscripteur se laisse tenter par la modicité du versement; il ne réfléchit pas à la difficulté de le compléter et se trouve fort embarrassé quand surviennent les appels de fonds. Le recouvrement de ceux-ci est incertain, le crédit de la société en souffre.

Mais à ces considérations on objete avec raison que la plupart des sociétés anonymes ne font pas appel à la petite épargne au moment de leur constitution. C'est après leur fondation que les financiers, qui ont souscrit le capital, s'adressent au public pour vendre leurs actions soit au moyen d'une souscription, soit par l'entremise de « démarcheurs », soit par l'inscription à la cote de la Bourse. Or, cette vente ne peut avoir lieu qu'après libération des actions.

Il serait, d'ailleurs, très aisé d'éluder pareille disposition, par la création d'actions d'une valeur nominale légèrement supérieure à 100 francs.

En outre, cette obligation nuirait à la création des sociétés d'assurances et de crédit foncier, notamment de celles dont le but est de favoriser la construction des habitations ouvrières qui ont rendu tant de services à la classe des travailleurs.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 29bis.

L'acte de société indique :

1° La consistance de tout apport qui n'est pas effectué en numéraire, les conditions auxquelles il est fait et le nom de l'apporteur ;

2° Les mutations à titre onéreux dont les immeubles apportés à la société ont été l'objet pendant les cinquantes précédentes, ainsi que les conditions auxquelles elles ont été faites ;

3° Les charges hypothécaires grévant les biens apportés ;

4° Les conditions auxquelles est subordonnée la réalisation des droits apportés en option ;

ART. 29bis.

L'acte de société indique :

1° La spécification de chaque apport (le reste comme ci-contre.)

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

5° La cause et la consistances des avantages particuliers attribués à chacun des fondations;

6° Le montant, au moins approximatif des frais, dépenses ou rémunérations, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution.

Les procurations données par les fondateurs ou souscripteurs qui ne comparaissent pas personnellement à l'acte, doivent mentionner les diverses énonciations qui précèdent.

6° Le montant, au moins approximatif, des frais, dépenses, rémunérations ou *charges* sous quelque forme que ce soit (le reste comme ci-contre).

Les procurations doivent mentionner les diverses énonciations qui précèdent.

Cet article est l'un des plus importants du projet.

Il prescrit les énonciations nouvelles que doit contenir tout acte de société, en vue d'instruire les associés et les tiers au sujet de la valeur des apports.

M. De Ponthière a déposé un amendement ajoutant un alinéa 7° ainsi conçu : « *Le montant des commissions et rémunérations ou avantages que l-conques donnés ou destinés à être donnés en vue, soit des souscriptions ou versements, soit des achats d'actions, d'obligations ou d'autres titres de sociétés.* »

Cet amendement a été jugé inutile en présence des termes généraux de l'alinéa 6°.

Toutefois, la Commission a décidé d'insérer à cet alinéa le mot *charges* après ceux de : « frais, dépenses, rémunérations. »

Faut-il aller plus loin dans la voie tracée par le projet? Est-il opportun d'exiger — comme l'honorable M. Hanrez l'a proposé — un procès-verbal d'évaluation des apports, dressé par des experts que désignerait le président du Tribunal de Commerce?

Non. Cette expertise, qui serait faite hâtivement par des personnes plus ou moins compétentes, n'aurait d'autre effet, le plus souvent, que de donner une fausse sécurité au public et de mettre à couvert la responsabilité des fondateurs.

La Commission a donc maintenu dans ses grandes lignes le texte du projet adopté par le Sénat, sauf la modification mentionnée plus haut.

Quant au remplacement à l'alinéa 4° des mots : *la consistance de tout apport*, par ceux-ci : *la spécification de chaque apport*, de même que le changement apporté à l'alinéa final, ils ont uniquement pour but d'en améliorer la rédaction.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 30.

La société peut être constituée par un ou plusieurs actes authentiques dans lesquels comparaissent tous les associés en personnes, ou par porteurs de mandats authentiques ou privés.

ART. 30.

(Comme à la loi.)

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
Les comparants à ces actes seront considérés comme fondateurs de la société. Toutefois, si les actes désignent comme fondateurs un ou plusieurs actionnaires possédant ensemble au moins un tiers du capital social, les autres comparants, qui se bornent à souscrire des actions contre espèces sans recevoir aucun avantage particulier, seront tenus pour simples souscripteurs.		(Comme à la loi.) ...sans recevoir, <i>directement ou indirectement</i>, aucun avantage particulier, seront tenus pour simples souscripteurs.

Une légère modification est apportée à l'alinéa final, afin de le rendre plus complet. Les mots « *directement ou indirectement* » sont ajoutés au mot « recevoir ».

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 31. La société peut aussi être constituée au moyen de souscriptions. L'acte de société est préalablement publié à titre de projet. Les souscriptions doivent être faites en double et indiquer : La date de l'acte authentique de société et de sa publication ; L'objet de la société, le capital social et le nombre d'actions ; Les apports et les conditions auxquelles ils sont faits ; Les avantages particuliers attribués aux fondateurs ; Le versement sur chaque action d'un dixième au moins de la souscription. Elles contiennent convocation des souscripteurs à une assemblée qui sera tenue dans les trois mois pour la constitution définitive de la société.	ART. 31. La société peut aussi être constituée au moyen de souscriptions. L'acte de société est préalablement dressé en forme authentique et publié à titre de projet. Les comparants à cet acte seront considérés comme fondateurs de la société. Les souscriptions doivent être faites en double et indiquer : 1° La date de l'acte authentique de société et celle de sa publication ; 2° Les noms, prénoms, professions et domiciles des fondateurs ; 3° L'objet de la société, le capital social et le nombre d'actions ; 4° Les énonciations exigées par l'article 29^{bis}. 5° Le versement sur chaque action d'un dixième au moins du montant de l'action. Elles contiennent convocation des souscripteurs à une assemblée qui sera tenue dans les trois mois pour la constitution définitive de la société. Les prospectus et circulaires doivent contenir les mêmes indications que les souscriptions. Les affiches et les insertions dans les journaux peuvent ne mentionner que la date de la publication du projet d'acte de société.	ART. 31. (Comme ci-contre.) (Comme ci-contre.) (Comme ci-contre.) 1° La date de l'acte de société publié à titre de projet et celle de sa publication ; 2° (Comme ci-contre.) 3° (Comme ci-contre.) 4° (Comme ci-contre.) 5° Le versement sur chaque action d'un dixième au moins du montant de la souscription ou l'engagement de faire ce versement au plus tard lors de la constitution définitive de la société. (Comme ci-contre.) Les prospectus et circulaires doivent contenir les mêmes indications que les souscriptions. Il en est de même des affiches et des insertions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication du projet d'acte de société.

Des modifications de pure rédaction ont été introduites.

Le projet, comme la loi actuelle, porte que les souscriptions doivent indiquer :

1° La date de l'*acte authentique de société*. C'est un terme impropre, car ce n'est qu'un projet d'acte qui est dressé authentiquement par le notaire ;

2° Le versement sur chaque action d'un dixième ou moins du montant de l'action. Or, le versement ne doit pas nécessairement accompagner la souscription. Il suffit que les fonds soient versés avant l'acte définitif.

C'est ainsi d'ailleurs que le texte de la loi actuelle a été interprété.

La nouvelle rédaction de l'alinéa final a été inspirée par le désir d'empêcher que, dans les affiches et insertions, les fondateurs ne publient une réclame au profit de la société future, à côté de la simple indication de la date de la publication du projet d'acte. Si les documents de ce genre ne contiennent pas toutes les indications imposées pour les souscriptions, ils ne pourront renfermer aucune appréciation, aucun commentaire. Ils devront se borner à mentionner la date de la publication du projet.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 33.	ART. 33.	ART. 33.
Lorsqu'une émission d'actions a lieu en vertu soit d'une disposition des statuts, soit d'une modification aux statuts, les souscriptions devront être faites en double et contenir les énonciations indiquées en l'article 31.	Les formalités et conditions prescrites pour la constitution de la société sont aussi requises pour toute augmentation du capital social. Si l'augmentation est faite au moyen de souscriptions, celles-ci doivent contenir les énonciations exigées par les nos 1°, 3°, 4° et 5° de l'article 31, par les nos 3° et 4° de l'article 34bis et par le n° 2° de l'article 34 ³ .	(Comme ci-contre.) (Comme ci-contre.) exigées par les nos 3°, 4°, 5° de l'article 31, par les nos 1°, 3°, 4° et 6° de l'article 34bis.

L'amendement n'est que la conséquence de la nouvelle rédaction adoptée plus loin à l'article 34bis.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 34.	ART. 34.	ART. 34.
Les fondateurs sont tenus solidairement envers les intéressés et malgré toute stipulation contraire :	Les fondateurs, et, en cas d'augmentation du capital social, les administrateurs sont tenus solidairement envers les intéressés, malgré toute stipulation contraire ;	(Comme ci-contre.)
1° De tous les engagements sociaux contractés jusqu'à ce que la société ait sept membres au moins ;	(Comme à la loi.)	(Comme à la loi.)
2° De toute la partie du capital qui ne serait pas valablement souscrite ; ils en sont de plein droit réputés souscripteurs ;	(Comme à la loi.)	(Comme à la loi.)

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
3° De la libération effective des actions jusqu'à concurrence d'un dixième ;	(Comme à la loi.)	(Comme à la loi.)
4° De la réparation du préjudice, qui est une suite immédiate et directe, soit de la nullité de la société dérivant de l'inobservation de l'article 4, soit de l'absence ou de la fausseté des énonciations prescrites par l'article 31 dans les souscriptions.	4° De la réparation du préjudice, qui est une suite immédiate et directe, soit de la nullité de la société dérivant de l'inobservation de l'article 4, soit de l'absence ou de la fausseté des énonciations prescrites par les articles 29bis, 31 et 33 dans l'acte ou le projet d'acte de société et dans les souscriptions.	(Comme ci-contre.)
Ceux qui ont pris un engagement pour des tiers, soit comme mandataires, soit en se portant fort, sont réputés personnellement obligés, s'il n'y a pas mandat valable ou si l'engagement n'est pas ratifié. Les fondateurs en sont solidairement garants ;		Ceux qui ont pris un engagement pour des tiers, soit comme mandataires, soit en se portant fort, sont réputés personnellement obligés, s'il n'y a pas mandat valable ou si l'engagement n'est pas ratifié dans la quinzaine lorsque les noms des mandants ne sont pas indiqués, et dans les deux mois en cas contraire. Les fondateurs en sont solidairement garants.
5° Des engagements pris par des incapables.	(Comme à la loi.)	(Comme à la loi.)

Il importe que les intéressés connaissent sans retard la composition de la société. L'article 34 de la loi délie de sa responsabilité le porte-fort si son engagement est ratifié ; mais il n'impose pas un délai endéans lequel cette ratification doit être produite. C'est une lacune que l'amendement de M. Wauwermans, adopté par la Commission, mais avec certaines modifications, a pour effet de combler.

Ceux qui auront pris un engagement pour des tiers seront personnellement obligés s'il n'y a pas mandat valable ou si l'engagement n'est pas ratifié, soit dans la quinzaine, lorsque les noms des mandants ne sont pas indiqués, soit dans les deux mois, en cas contraire.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
	ART. 34bis.	ART. 34bis.
	Toute vente d'actions par souscription publique doit être précédée de la publication aux Annexes du <i>Moniteur</i> d'une notice datée et signée par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires :	Toute vente d'actions, titres ou parts bénéficiaires, quelle que soit leur dénomination, par souscription publique, doit être précédée de la publication aux Annexes du <i>Moniteur</i> d'une notice, datée et signée par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires :
	1° La date de l'acte de société, celle de tous actes apportant des modifications aux statuts et les dates de leur publication ;	1° (Comme ci-contre.)

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

2° L'objet de la société, le capital social et le nombre d'actions ;

3° Le montant du capital non libéré et de la somme restant à verser sur chaque action ;

4° La composition des conseils d'administration et de surveillance ;

5° Les énonciations prescrites par l'article 29bis ;

6° La date de la publication du dernier bilan et du dernier compte des profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

La publication aura lieu dix jours francs au moins avant la vente par souscription publique.

2° (Comme ci-contre.)

3° (Comme ci-contre.)

4° (Comme ci-contre.)

5° (Comme ci-contre.)

6° *Le dernier bilan et le dernier compte de profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.*

(Comme ci-contre.)

Ajouter à cet article :

Les prospectus, les circulaires et les souscriptions doivent contenir les mêmes indications.

Il en est de même pour les affiches et les mentions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication de la notice.

Cette disposition vise l'émission d'actions faite sous forme de vente publique.

Il est nécessaire de soumettre cette vente aux mêmes mesures de publicité que les souscriptions.

Mais afin que la loi ne soit pas éludée, M. Wauwermans a déposé un amendement visant expressément *les titres et parts bénéficiaires, quelle que soit leur dénomination*. Cet amendement a été adopté.

La Commission estime que la notice doit contenir le dernier bilan et le dernier compte des profits et pertes, plutôt que la seule mention de la date de leur publication. Le public n'a ni la facilité ni le loisir de rechercher les bilans dans les annexes du *Moniteur*.

Afin d'éviter à l'article 34ter une répétition qui alourdit le texte, il est ajouté à l'article 34bis un alinéa soumettant à la fois les affiches, les circulaires et les souscriptions aux dispositions des alinéas précédents.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 34^{bis}.

Les souscriptions doivent être faites en double et reproduire les indications prescrites pour la notice par les cinq premiers numéros de l'article précédent.

Elles contiennent en outre :

ART. 34^{bis}.

Les souscriptions doivent être faites en double et contenir les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires de la notice.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

1° les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires de la notice ;

2° le dernier bilan et le dernier compte des profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

Les prospectus et circulaires doivent contenir les mêmes indications.

Les affiches et les insertions dans les journaux peuvent ne mentionner que la date de la publication de la notice.

(Supprimer le reste de l'article.)

Les modifications proposées à l'article 34ter sont la conséquence de celle apportée à l'article 34bis.

Il est une pratique assez fréquente et qui a donné lieu à des abus nombreux. Elle consiste à vendre publiquement au-dessus du pair des actions d'une société nouvelle, dont le succès n'est rien moins que certain.

Les fondateurs de ces entreprises réalisent ainsi d'énormes bénéfices sur des titres dont la valeur, après la souscription, tombe souvent au-dessous du pair.

Faut-il défendre une telle émission, tout au moins avant la publication des deux premiers bilans de la société nouvelle ?

Votre Commission a estimé que pareille mesure constituerait une inutile atteinte à la liberté des conventions. Elle serait bien facilement éludée ; la vente se ferait à la Bourse.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 344.

Tous ceux qui ont contrevenu aux dispositions des articles 34bis et 343 sont solidairement responsables du préjudice résultant de leur faute.

ART. 345.

En cas de vente par souscription publique d'actions d'une société existant depuis cinq années au moins, la notice ne doit contenir que les indications requises aux nos 1°, 2°, 3°, 4° et 6° de l'article 34bis.

ART. 346.

Les formalités de publicité exigées par les dispositions qui précèdent ne s'appliquent pas aux ventes publiques d'actions (1) ordonnées par justice ou organisées périodiquement par les commissions des bourses de commerce.

ART. 344.

(Comme ci-contre.)

ART. 345.

En cas de vente par souscription publique d'actions, titres ou parts bénéficiaires d'une société existant depuis cinq années au moins. (Le reste comme ci-contre.)

ART. 346.

(1) Ajouter les mots :
titres ou parts bénéficiaires.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 34⁷.ART. 34⁷.

Toute inscription d'actions (1) à la cote officielle d'une bourse de commerce doit être précédée de la publication prescrite par l'article 34bis ou par l'article 34⁶. Cette publication doit être faite par celui qui a requis (2) l'inscription.

Le renouvellement de cette formalité n'est pas requis lorsqu'elle a déjà été accomplie dans les trois mois qui précèdent la demande d'admission des actions à la cote officielle.

(1) Ajouter les mots :
titres ou parts bénéficiaires.

(2) qui requiert.

(Comme ci-contre.)

Les amendements aux articles 34⁴, 34⁵, 34⁶, 34⁷ s'inspirent de la nécessité de mettre ces textes en concordance avec l'article 34bis modifié.

Ils améliorent, en outre, la rédaction des articles 34⁵ et 34⁷.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 35.

ART. 35.

ART. 35.

Le capital des sociétés anonymes se divise en actions.

Le capital des sociétés anonymes se divise en actions avec ou sans désignation de valeur.

(Le reste comme au texte de la loi.)

Le capital des sociétés anonymes se divise en actions avec ou sans mention de valeur. *Indépendamment des actions représentatives du capital social, il peut-être créé des titres ou des parts bénéficiaires.*

Les statuts déterminent les droits qui y sont attachés.

Ces titres ne pourront recevoir la dénomination d'actions.

Les actions peuvent être divisées en coupures... (Le reste comme au texte de la loi.)

Les actions peuvent être divisées en coupures qui, réunies en nombre suffisant, confèrent les mêmes droits que l'action.

Les actions et les coupures portent un numéro d'ordre.

La modification apportée à la rédaction du projet a été suggérée par un amendement de M. Wauwermans. Elle aura pour effet de mieux éclairer les tiers et d'éviter de la part des ignorants une confusion entre les actions de capital et les parts bénéficiaires.

Mais elle ne restreint nullement le droit des parties de donner, dans les statuts, à ces parts bénéficiaires, soit le caractère d'une part sociale, c'est-à-dire d'une *action*, soit celui d'une *créance* de bénéfices éventuels.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 36. Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance; ce registre contient : La désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre de ses actions; L'indication des versements effectués; Les transferts avec leur date ou la conversion des actions en titres au porteur, si les statuts l'autorisent.		ART. 36. Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives dont tout actionnaire ou créancier de la société pourra prendre connaissance; ce registre contient : (Le reste comme à la loi.)

Il a paru utile de permettre aux créanciers de la société de prendre communication du registre des actions nominatives; ils y ont un intérêt sérieux. Un amendement de M. Wauwermans proposait de dire tout « intéressé ». Ce terme a été considéré comme trop général et trop vague.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 37. La propriété de l'action nominative s'établit par une inscription sur le registre prescrit par l'article précédent. La cession s'opère par une déclaration de transfert inscrite sur le même registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoirs. Des certificats constatant ces inscriptions seront délivrés aux actionnaires. S'il y a plusieurs propriétaires d'une action, la société a le droit de suspendre l'exercice des droits y afférents, jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant, à son égard, propriétaire de l'action.		ART. 37. La propriété de l'action nominative s'établit par une inscription sur le registre prescrit par l'article précédent. Des certificats constatant ces inscriptions seront délivrés aux actionnaires. La cession s'opère par une déclaration de transfert inscrite sur le même registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoirs, ainsi que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil.

Une controverse très vive a divisé la doctrine et la jurisprudence au sujet de l'interprétation de l'article 37 de la loi.

Le mode de cession prévu à l'alinéa 2 est-il seul autorisé par la loi au regard de la société et des tiers, ou n'est-il qu'un mode supplémentaire n'excluant pas ceux de droit commun?

M. Corbiau a publié dans la *Revue des Sociétés* (année 1904, p. 104) une étude approfondie sur cette question. Il soutient énergiquement la seconde solution.

La Cour d'appel de Bruxelles s'est prononcée dans le même sens par deux arrêts, du 30 juin 1903 et du 2 janvier 1904 (*Revue des Sociétés*, 1904, pp. 98 et 99).

Plus tard, le 18 mars 1907, elle a adopté la thèse opposée (*Revue des Sociétés*, 1907, p. 147). Ce débat n'a pas été porté devant la Cour suprême.

Votre Commission estime que les formes indiquées par l'article 37 ne sont pas substantielles, exclusives des modes ordinaires de cession.

C'est pourquoi, en vue de trancher la controverse, elle a ajouté au texte de l'alinéa 2 de la loi les mots suivants : *ainsi que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil*.

L'article 40^{bis} du projet du Sénat prescrit d'ailleurs cette dernière forme de cession, à peine de nullité, pour le transport des actions représentatives d'apports ne consistant pas en numéraire.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
ART. 38.		ART. 38.
L'action au porteur est signée par deux administrateurs au moins. L'une des deux signatures peut être apposée au moyen d'une griffe.		(Comme à la loi.)
L'action indique :		
La date de l'acte constitutif de la société et de sa publication ;		
Le nombre et la nature de chaque catégorie d'actions, ainsi que la valeur nominale du titre ou la part sociale qu'il représente ;		
La consistance sommaire des apports et les conditions auxquelles ils sont faits ;		
Les avantages particuliers attribués aux fondateurs ;		
La durée de la société ;		
Le jour et l'heure de l'assemblée générale annuelle.		

M. Wauwermans a, par voie d'amendement, proposé de rédiger comme suit les alinéas 1 et 2 de cet article 38 :

« *Tout titre social, de même que les coupures qui en constituent la division, est signé par deux administrateurs au moins. L'une des deux signatures peut être apposée au moyen d'une griffe.* »

Tout titre social indique : (le reste comme au texte actuel).

Cet amendement a été rejeté ; il a paru préférable de ne pas modifier l'article 38, mais d'inscrire dans la loi un texte spécial rendant applicables aux parts bénéficiaires les dispositions des articles 35 à 39 relatives aux actions. Il suffira de modifier à cette fin l'article 40^a.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
ART. 39.		ART. 39.
La cession de l'action au porteur s'opère par la seule tradition du titre.		(Comme à la loi.)

Texte de la loi actuelle.

ART. 40.

Les cessions d'actions ne sont valables qu'après la constitution définitive de la société ; elles ne peuvent être inscrites sur le registre d'actionnaires qu'après versement du cinquième de l'import des actions. Les actions sont nominatives jusqu'à leur entière libération.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 40.

Ajouter l'alinéa suivant :

Les propriétaires d'actions ou titres au porteur peuvent, à toute époque, en demander la conversion, à leurs frais, en actions ou titres nominatifs.

L'amendement proposé par votre Commission a déjà été défendu sans succès au Sénat par l'honorable M. Hanrez. Son utilité est incontestable. Elle aura notamment pour effet de protéger les intérêts des incapables : femmes mariées, mineurs, interdits, dont le portefeuille, s'il est composé d'actions au porteur, peut être facilement dissipé ou détourné.

C'est un premier jalon planté dans la voie d'une législation, attendue depuis longtemps, sur les titres au porteur.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 40bis.

Les actions représentatives d'apports ne consistant pas en numéraire ne sont négociables que dix jours après la publication du deuxième bilan annuel qui suit leur création.

Jusqu'à l'expiration de ce délai, leur cession ne peut être faite, à peine de nullité, que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 690 du Code civil.

ART. 40bis.

Les actions représentatives d'apports ne consistant pas en numéraire, de même que tous titres conférant directement ou indirectement droit à ces actions, ne sont négociables que dix jours après la publication du deuxième bilan annuel qui suit leur création.

(Comme ci-contre.)

Ajouter un alinéa ainsi conçu :

Les actes relatifs à la cession de ces actions mentionneront leur nature, la date de leur création et les conditions prescrites pour leur cession.

Nous avons déjà fait ressortir l'utilité de cette disposition ; elle produira d'heureux effets. C'est pour en assurer mieux encore l'efficacité que la Commission y propose un premier amendement.

En France, afin d'échapper à des dispositions analogues, mais moins complètes, on a imaginé de constituer entre les propriétaires d'actions d'apports, des associations qui, à leur tour, émettent des titres ; puis ceux-ci sont négociés en bourse.

Cette manœuvre ayant été signalée au Sénat dans la discussion de notre projet, l'honorable rapporteur, M. Devolder, a déclaré que l'apport de pareils titres en société était une aliénation faite par un autre mode que celui de l'article 1690, et par conséquent prohibée par l'article 40^{bis}.

Néanmoins, pour éviter toute équivoque, la Commission, s'inspirant d'un amendement de M. Wauwermans, étend expressément cette disposition de la loi aux titres conférant directement ou indirectement un droit à des parts bénéficiaires.

Un amendement de M. De Ponthière proposait d'affecter un cinquième au moins de chacune des catégories de titres sociaux souscrits par les fondateurs à la garantie de la responsabilité de ceux-ci, au moins jusqu'à la publication du deuxième bilan annuel, et de donner aux seuls titulaires des titres nominatifs, durant cette période, le droit de nommer les administrateurs.

Il a été rejeté.

Le second amendement de la Commission est relatif aux indications à mentionner dans les actes de cession. Il se justifie par lui-même.

Texte de la loi actuelle.	Texte proposé par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
	ART. 40 ³ .	ART. 40 ³ .
	Les dispositions de l'article précédent ne sont pas applicables :	(Comme ci-contre.)
	1° Aux actions qui représentent l'apport de l'avoir d'une société ayant plus de cinq ans d'existence ;	
	2° Aux actions qui, en vertu d'un concordat ou d'un arrangement pris conformément au n° 4° de l'article 70 ⁴ , sont substituées à des obligations émises depuis deux ans au moins.	2° Aux actions qui, par suite de faillite, d'un concordat ou d'un arrangement pris conformément au n° 4° de l'article 70 ⁴ , sont substituées à des obligations émises depuis deux ans au moins.

Les exceptions dont il est parlé à l'article 40³ se justifient facilement.

Lorsqu'une société commerciale a duré plus de cinq ans, il est aisé d'apprécier sa situation, la valeur de son actif, ses chances de succès, puisque quatre bilans au moins ont été publiés.

Par conséquent, si, pour opérer sa fusion avec une autre société ou pour tout autre motif, il est fait apport de l'actif d'une société anonyme à une société nouvelle, les titres représentatifs de cet apport peuvent sans inconvénient être dispensés de l'inaliénabilité partielle édictée par l'article 40^{bis}.

Quand l'apport se fait par suite de faillite ou de concordat, le but de l'opération est précisément de mettre immédiatement à la disposition de la masse des titres qui seront vendus au profit des créanciers ou répartis entre eux. Ce but ne pourrait plus être atteint si les dispositions prohibitives de l'article 40^{bis} étaient applicables à ces titres.

Le texte du 2° a été modifié pour combler une lacune. Le projet ne prévoit que le cas de concordat ou d'arrangement entre obligataires; il importe d'y ajouter celui de la faillite déclarée.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
	ART. 40 ⁴ .	ART. 40 ⁴ .
	Les titres ou parts bénéficiaires, quelle que soit leur dénomination, sont soumis aux dispositions de l'article 40 ^{bis} .	Supprimer cet article.

Cet article est supprimé et remplacé par le dernier alinéa de l'article 40 du projet de la Commission.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
	ART. 40 ⁵	ART. 40 ⁵
	Si les titres prévus par les articles 40 ^{bis} et 40 ⁴ sont nominatifs, mention de leur nature et de la date de leur création est faite sur le registre et sur les certificats d'inscription.	Si les titres prévus par l'article 40 ^{bis} sont nominatifs, mention de leur nature, de leur création <i>et des conditions prescrites pour leur cession</i> est faite sur le registre et sur les certificats d'inscription.
	S'ils sont au porteur, ils doivent rester déposés dans la caisse de la société jusqu'à l'expiration du délai fixé au premier alinéa de l'article 40 ^{bis} et porter la mention de leur nature et de la date de leur création.	S'ils sont au porteur, ils doivent rester déposés dans la caisse de la société jusqu'à l'expiration du délai fixé au premier alinéa de l'article 40 ^{bis} et porter la mention de leur nature, de la date de leur création <i>et des conditions prescrites pour leur cession</i> .
		<i>Les mêmes mentions doivent être transcrites sur les certificats de dépôt qui en sont délivrés.</i>

La rédaction adoptée par la Commission met en harmonie l'alinéa 1 de cet article avec le nouvel alinéa 5 de l'article 40^{bis}.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
ART. 42, alinéa 1.		
Les souscripteurs d'actions sont, nonobstant toute stipulation contraire, responsables du montant total de leurs actions; la cession des actions ne peut les affranchir de contribuer aux dettes antérieures à sa publication.		

M. Wauwermans propose d'insérer à la suite de cet article une disposition 42^{bis}, ainsi conçue : « *Les statuts peuvent stipuler qu'à défaut par les actionnaires d'accomplir les versements auxquels ils se sont obligés, ils seront déchus de leurs droits sans pouvoir prétendre au remboursement des versements déjà effectués, ni être déchargés de ceux exigibles pour le paiement des dettes antérieures à la déchéance.* »

« *Toutefois cette déchéance ne pourra être prononcée qu'après une mise en demeure signifiée et non suivie d'effet dans le mois.* »

« *Au cas de déchéance, la réduction proportionnelle du capital sera constatée et publiée par le Conseil d'administration, en conformité des articles 10 et 12.* »

La Commission estime qu'il est inutile d'insérer cette faculté dans la loi. Elle existe en vertu du droit commun.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission
—	—	—
ART. 43.	ART. 43.	ART. 43.
Les sociétés anonymes sont administrées par des mandataires à temps, révocables, salariés ou gratuits.	(Comme à la loi.)	(Comme à la loi.)
	Dans tous les actes engageant la responsabilité de la société, la signature des administrateurs, directeurs, gérants et autres agents doit être précédée de l'indication de la qualité en vertu de laquelle ils agissent.	(Ce second alinéa sera reporté à l'article 67bis.)

L'alinéa 2 de cet article est supprimé pour être reporté à la suite de l'article 67, où il trouve logiquement sa place.

Au Sénat, l'honorable M. Picard a proposé d'interdire à une même personne de cumuler plus de cinq emplois d'administrateur, commissaire, directeur ou liquidateur de sociétés commerciales; mais son amendement a été repoussé.

Cette limitation ne se justifie pas; aucune législation étrangère ne l'a adoptée; elle renferme un principe dangereux et peut avoir pour effet de priver les sociétés du concours d'hommes spécialement compétents et expérimentés.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission
ART. 45. Les administrateurs doivent être au nombre de trois au moins. Ils sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires; ils peuvent cependant, pour la première fois, être nommés par l'acte de constitution de la société. Le terme de leur mandat ne peut excéder six ans; ils sont toujours révocables par l'assemblée générale. En cas de vacance d'une place d'administrateur et sauf disposition contraire dans les statuts, les administrateurs restants ou les commissaires réunis ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.		

Un amendement de M. Wanwermans propose d'inscrire que la nomination des administrateurs est faite pour la première fois par l'acte constitutif de la Société et d'autoriser la nomination d'administrateurs suppléants.

La Commission ne l'a pas adopté. La première de ces dispositions apporte, sans raison sérieuse, une entrave à la liberté des conventions.

Quant à la seconde, l'honorable membre reconnaît que rien n'interdit actuellement la désignation d'administrateurs suppléants.

Il est donc loisible aux intéressés de stipuler pareille disposition dans les statuts.

La loi n'a pas à indiquer toutes les combinaisons que les parties peuvent juger utile d'introduire dans leurs conventions. Ce serait compliquer et surcharger inutilement les textes.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 47. Chaque administrateur doit affecter par privilège un certain nombre d'actions à la garantie de sa gestion. Mention de cette affectation est faite par le propriétaire des actions sur le registre d'actionnaires pour les actions nominatives. Les actions au porteur sont déposées dans la caisse de la société ou d'un tiers désigné par les statuts ou par l'assemblée générale.		ART. 47. Chaque administrateur doit affecter par privilège un certain nombre d'actions à la garantie de sa gestion. <i>Ces actions doivent être nominatives.</i> Mention de cette affectation est faite par le propriétaire des actions sur le registre d'actionnaires. (Supprimer l'alinéa).

L'amendement de la Commission prescrit de rendre nominatives les actions déposées par les administrateurs pour sûreté de leur gestion.

Le dépôt dans la caisse sociale est une garantie insuffisante, puisque les administrateurs sont eux-mêmes commis à la garde de ce dépôt.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 48.	ART. 48.	ART. 48.
Chaque administrateur nommé par les statuts doit déposer un nombre d'actions représentant la cinquantième partie du capital social, sans que cette part doive s'élever au delà de cinquante mille francs, valeur nominale des actions.	Les statuts fixent le nombre d'actions à déposer par chaque administrateur.	(Comme ci-contre.)
Les statuts fixent le nombre d'actions à déposer par les administrateurs nommés par l'assemblée générale.	(Comme à la loi.)	(Comme à la loi.)
Si les actions n'appartiennent pas à l'administrateur dont elles garantissent la gestion, le nom du propriétaire doit être indiqué lors du dépôt; il en est donné connaissance à la première assemblée générale.	Nonobstant toute disposition contraire, l'assemblée générale peut imposer aux administrateurs un supplément de cautionnement, dont elle détermine la nature et l'importance.	Nonobstant toute disposition contraire, l'assemblée générale peut, à toute époque et à la simple majorité des voix, imposer aux administrateurs un supplément de cautionnement, dont elle détermine la nature et l'importance.

Le projet du Sénat introduit deux modifications :

1° Il impose l'obligation de fixer dans les statuts le nombre d'actions à déposer par chaque administrateur et supprime la distinction, au point de vue du cautionnement, entre les administrateurs nommés par les statuts et ceux désignés par l'assemblée générale;

2° Il donne à l'assemblée générale le droit d'exiger un supplément de cautionnement dont elle détermine l'importance. Ce cautionnement peut être ordonné soit en rente belge, soit en d'autres valeurs.

Cette disposition a été adoptée comme mesure transactionnelle après un long débat sur différents amendements.

L'un d'eux exigeait le cautionnement en rente belge à concurrence de 1/50 du capital social avec maximum de 50,000 francs; un autre imposait le même chiffre pour le cautionnement, mais en actions de la société et supprimait la distinction entre les administrateurs nommés par les statuts et ceux désignés par l'assemblée générale; un troisième voulait que l'administrateur fût actionnaire.

La Commission se rallie au texte du projet, mais elle le complète par les

mots « à toute époque et à la simple majorité », pour empêcher que des entraves ne soient apportées par les statuts à l'exercice de ce droit par l'assemblée générale.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 54.		ART. 54.
La surveillance de la Société doit être confiée à un ou plusieurs commissaires, associés ou non.		(Comme à la loi.)
La nomination est faite, pour la première fois, par l'acte qui constitue définitivement la Société, et ensuite par l'assemblée générale des actionnaires.		(Comme à la loi.)
La durée de leur mandat ne peut excéder six ans; ils sont toujours révocables par l'assemblée générale.		(Comme à la loi.)
Le nombre des commissaires est fixé par les statuts, mais il peut être modifié par l'assemblée générale.		(Comme à la loi.)
L'assemblée générale fixe les émoluments des commissaires, lesquels ne peuvent être supérieurs au tiers de ceux d'un administrateur.		L'assemblée générale fixe les émoluments des commissaires.
Si le nombre des commissaires est réduit, par suite de décès ou autrement, de plus de moitié, le conseil d'administration doit convoquer immédiatement l'assemblée générale pour pourvoir au remplacement des commissaires manquants.		(Comme à la loi.)

La disposition de l'alinéa 5 a été vivement critiquée.

On lui reprochait cette conséquence de faire apprécier le rôle des commissaires comme de peu d'importance, tandis que leurs fonctions, pour être remplies consciencieusement, exigent un travail sérieux.

En outre, à raison de cette disposition, les commissaires considèrent leur position comme l'antichambre de celle, plus lucrative, d'administrateur. Il est d'usage, en effet, de remplacer les administrateurs sortants par des commissaires.

Ceux-ci sont donc tentés de se montrer trop condescendants vis-à-vis du conseil d'administration, dont ils ont besoin pour gravir plus tard cet échelon.

La nécessité de cette limitation de la rétribution des commissaires au tiers de celle des administrateurs ne se justifie donc pas.

Aussi, sa suppression a-t-elle été décidée par votre Commission.

MM. De Ponthière et Wauwermans ont déposé des amendements modifiant entièrement l'article 54; ils ont transcrits ci-dessous.

Amendements de M. De Ponthière.

Rédiger comme suit l'article 54 de la loi en vigueur :

La surveillance de la société doit être confiée à un ou plusieurs commissaires, associés ou non, *que les statuts ou les actionnaires nomment et que ceux-ci peuvent toujours révoquer.*

L'assemblée doit pourvoir aux places de commissaires; elle peut, nonobstant disposition contraire, en majorer le nombre, ou encore compter, comme compris dans le nombre statutaire des commissaires, ceux de l'article 54^{bis} ci-après.

Toutes ces décisions, qu'il s'agisse d'assemblée ordinaire ou extraordinaire, sont valables sans avoir figuré à l'ordre du jour. Les administrateurs, les gérants et les porteurs de titres dont parle l'article 40^{bis} ne peuvent prendre part à ces décisions.

ART. 54^{bis}.

Nonobstant disposition contraire, tout associé ou groupe d'associés, représentant le cinquième au moins des voix, peut, à toute assemblée au cours de laquelle il ne participe à la nomination d'aucun administrateur, nommer pour le terme de deux ans au plus un commissaire toujours révocable par la majorité de ceux qui l'ont nommé. Le cinquième se compte eu égard à tous les titres qui se sont assurés ou qui auraient pu s'assurer le vote statutaire à l'assemblée.

Amendements de M. Wauwermans.

Substituer la rédaction suivante au texte actuel et le subdiviser en deux articles distincts :

ART. 54.

La surveillance de la société doit être confiée à un ou plusieurs commissaires, associés ou non.

Le nombre des commissaires est fixé par les statuts, mais il peut être modifié par l'assemblée générale sans que la décision prise à cet égard soit considérée comme une modification aux statuts.

Il peut être désigné des commissaires suppléants. La nomination est faite, pour la première fois, par l'acte qui constitue définitivement la société, et ensuite par l'assemblée générale des actionnaires.

Les associés disposant du tiers des voix participant au vote, si le nombre des commissaires à désigner est de trois au moins, et un cinquième s'il est de cinq et au delà, ont le droit de désigner un commissaire. S'ils font usage de ce droit, ils ne peuvent plus participer à la désignation des autres commissaires.

Le terme du mandat des commissaires ne peut excéder six ans.

Si le nombre des commissaires est de trois au moins, une même date sera fixée pour l'expiration de leur mandat.

Le mandat des commissaires est révocable, à toute époque, par l'assemblée générale.

Les administrateurs ne peuvent participer au vote sur la dite révocation.

Amendements de M. De Ponthière.

Les titres composant le cinquième sont revêtus, séance tenante, d'une mention qui leur attribue le droit de révocation ci-dessus et les rend inhabiles, au cours du mandat du commissaire élu, à exercer une deuxième fois le droit introduit par le présent article.

ART. 54^{ter}.

Les émoluments des commissaires sont fixés par l'assemblée annuelle saisie du bilan. Chacun des commissaires nommé suivant l'article 54^{bis} doit recevoir au moins l'équivalent de ce que reçoit le mieux rémunéré des autres commissaires. A moins que les statuts n'en disposent autrement, chacun des commissaires doit recevoir au moins l'équivalent de ce que reçoit le moins rémunéré des administrateurs.

ART. 54⁴.

Le terme du mandat des commissaires ne peut excéder six ans. Si, avant l'expiration du mandat, plus de la moitié des commissaires nommés par les statuts ou par l'assemblée, ou si l'un des commissaires nommés suivant l'article 54^{bis}, cesse ses fonctions, le conseil d'administration doit réunir l'assemblée générale dans les deux mois.

ART. 54⁵.

Les tantièmes fixés par les statuts ou par l'assemblée en faveur des administrateurs ou des commissaires ne peuvent être calculés que sur les

Amendements de M. Wauwermans.

Si le nombre des commissaires est réduit, par suite de décès ou autrement, de plus de moitié, et, en l'absence de suppléants, le conseil d'administration doit convoquer immédiatement l'assemblée générale pour pourvoir aux vacances.

Le commissaire ainsi nommé achève le terme de celui qu'il remplace.

ART 54^{bis}.

L'assemblée générale fixe les émoluments des commissaires, soit chaque année, soit pour toute la durée de leur mandat.

Amendements de M. De Ponthière.

Amendements de M. Wauwermans.

bénéfices avant tout amortissement. Deux rubriques spéciales dans le bilan annuel indiquent le chiffre auquel s'élèvent, pour les administrateurs et pour les commissaires, les tantièmes et les autres avantages qu'ils doivent à leur mandat, notamment à raison des fonctions obtenues dans les affaires dépendant de la société.

Les principales innovations proposées par ces honorables membres sont :

- 1° La création de commissaires suppléants ;
- 2° La représentation des minorités, appliquée à l'élection des commissaires ;
- 3° L'interdiction aux administrateurs-gérants et porteurs de parts bénéficiaires de prendre part à cette élection.

Votre Commission a écarté l'institution d'administrateurs suppléants; elle a rejeté pour les mêmes motifs celle de commissaires suppléants.

Les deux autres questions ont été soulevées au Sénat.

Les honorables MM. Hanrez et Léger y ont proposé la représentation des minorités au moyen du vote cumulatif, chaque bulletin pouvant porter autant de noms qu'il y a de commissaires à élire et porter plusieurs fois le même nom.

Dans ce système, l'élection de tous les commissaires doit être faite par un même scrutin.

Les amendements de MM. De Ponthière et Wauwermans adoptent un autre procédé. Ils donnent à un groupe d'associés représentant une certaine quotité des actions représentées — un tiers ou un cinquième — le droit de désigner un commissaire, à condition de ne pouvoir participer à l'élection des autres.

Comme le Sénat, votre Commission estime que l'introduction du principe de la représentation obligatoire des minorités en cette matière est inutile et dangereuse.

A raison du peu d'empressement des actionnaires à se rendre aux assemblées générales, il sera facile à quelqu'actionnaire intrigant, avide ou brouillon, de se faire élire par un petit groupe et d'introduire la discorde au sein de la société.

Cet inconvénient serait plus grand encore si les administrateurs, qui détiennent souvent un bon nombre d'actions, ne pouvaient pas prendre part au vote.

Cette interdiction ne se justifie pas.

Les commissaires ne sont pas les adversaires-nés des administrateurs. Leur rôle complète celui des administrateurs, dans l'intérêt même de la société.

Or, les administrateurs, à raison du nombre important d'actions qu'ils représentent généralement, ont tout intérêt à la bonne marche de la société et à faire choix de commissaires capables.

Il serait injuste de priver la grande part qu'ils possèdent dans les intérêts sociaux d'être représentée à l'élection des commissaires. Mais il est parfaitement permis aux parties contractantes d'introduire, si bon leur semble, dans les actes de société, les innovations préconisées par ces amendements.

Une autre question a été vivement discutée au Sénat : faut-il rendre inéligible aux fonctions de commissaire les parents ou alliés des administrateurs jusqu'au troisième degré ?

Ceux qui ont soutenu l'affirmative, MM. Léger et Hanrez, reconnaissent que cette interdiction devait comporter des exceptions.

Il est, en effet, bon nombre de sociétés anonymes formées pour l'exploitation d'industries de famille et dont tous les actionnaires, ou à peu près, sont proches parents ; l'application d'une telle prohibition y serait impossible, ou tout au moins très vexatoire, car elle introduirait des étrangers dans des entreprises familiales.

Aussi M. Hanrez proposait-il de faire exception pour les sociétés dont toutes les actions sont nominatives et M. Léger pour celles qui, d'après leur constitution, sont des sociétés anonymes de famille. Les Commissions réunies de la Justice et de l'Industrie et du Travail, chargées de l'examen du projet de loi, avaient adopté l'amendement de M. Hanrez, mais le Sénat a refusé de les suivre dans cette voie.

Les adversaires de cette mesure ont fait remarquer avec raison que les sociétés de famille n'émettaient pas toutes des actions exclusivement nominatives ; que, par contre, d'autres sociétés pouvaient avoir des raisons de rendre leurs titres nominatifs. En outre, il est difficile de distinguer les sociétés familiales des autres. Enfin, des sociétés familiales peuvent cesser de l'être après un certain temps ; de même que des entreprises, non familiales au début, peuvent le devenir par suite de la concentration de la plus grande partie des actions entre les mains d'une même famille.

Il importe de ne pas perdre de vue que, le plus souvent, les commissaires sont au nombre de deux ou de trois. Si l'un d'entre eux, à raison de ses liens de famille, était disposé à se montrer trop peu indépendant, ses collègues, sur qui pèse la responsabilité solidaire, sauraient suppléer à son inertie.

La nécessité ne s'impose donc pas de restreindre la liberté des parties intéressées.

Votre Commission s'est ralliée à l'avis du Sénat ; elle a donc écarté les amendements de MM. Wauwermans et De Ponthière à l'article 54, ainsi que les dispositions additionnelles proposées par M. De Ponthière sous les nos 54^{bis} et 54^{ter}. Elle a repoussé également les amendements de M. De Ponthière, refusant le droit de vote pour le conseil de surveillance aux gérants et aux porteurs de titres représentatifs d'apports autres qu'en argent.

Ces titres représentent souvent des intérêts très sérieux : des apports en nature, des droits de brevets, dont la valeur peut dépasser de beaucoup

celle des apports en espèces. Pourquoi leurs détenteurs seraient-ils exclus du droit de choisir les membres du conseil de surveillance?

Les dispositions des articles 54³ et 54⁵ proposées par l'honorable membre n'ont pas été adoptées.

S'il est utile de supprimer la limitation des émoluments des commissaires, prévue à l'alinéa 4 de l'article 54, il n'est pas nécessaire d'imposer que cette rémunération soit égale à celle du moins rémunéré des administrateurs.

L'intérêt public n'exige pas davantage que les tantièmes des administrateurs et commissaires dans les bénéfices soient calculés avant tout amortissement et que des rubriques spéciales dans le bilan annuel indiquent les avantages énoncés dans l'article 54⁵. Le législateur n'a donc pas à imposer ces mesures.

Faut-il permettre aux commissaires de s'adjoindre des experts, soit à leurs frais, soit aux frais de la Société, pour les aider dans leurs opérations?

Cette question a été agitée au Sénat et au sein de votre Commission. Elle y a été résolue négativement.

Les commissaires, avant d'accepter leur mission, en connaissent les difficultés et assument les responsabilités qui en découlent. S'ils n'ont pas les connaissances nécessaires, ils doivent la refuser.

Quand les actionnaires estiment qu'un comptable est nécessaire pour exercer ces fonctions, il leur est loisible de choisir pour commissaire un homme possédant ces connaissances spéciales.

Mais il est dangereux d'autoriser un commissaire à s'adjoindre quand bon lui semble des aides étrangers à la société.

Ceux-ci pourraient abuser de cette situation pour surprendre des procédés de fabrication, faire connaître à des concurrents la clientèle de la société, gêner le travail régulier de la direction et des employés.

En outre, l'intervention de ces experts serait fort onéreuse surtout pour les sociétés modestes.

Au surplus, si les commissaires ont des doutes au sujet de la régularité des écritures, leur devoir est de s'en ouvrir à l'assemblée générale et celle-ci a le droit de décider telles vérifications qu'elle juge utiles.

En Angleterre il existe des corporations de comptables (*chartered accountants*) ayant obtenu du Parlement, dès 1880, des lettres d'incorporation et offrant toutes les garanties désirables au point de vue des connaissances techniques et de l'honorabilité.

La plupart des sociétés sérieuses, pour mériter le renom d'avoir des bilans sincères et loyaux, font vérifier leurs comptes par l'une ou par l'autre de ces corporations; mais la loi n'impose pas l'intervention de comptables.

En Belgique nous ne possédons pas semblable institution. Si les commissaires avaient la faculté de choisir qui leur plaît pour les aider, ils pourraient s'adresser à des personnes ne présentant pas les garanties de discrétion et de loyauté qu'une telle mission comporte.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 55bis.

ART. 55bis.

L'assemblée générale des actionnaires qui a décidé d'exercer contre les administrateurs ou les commissaires en fonctions, l'action sociale des articles 52 et 55, dernier alinéa, peut charger un ou plusieurs mandataires de la représenter pour l'exécution de cette délibération.

L'assemblée générale qui a décidé d'exercer etc. (le reste comme ci-contre).

Les mots : *des actionnaires*, sont évidemment inutiles. C'est pourquoi la suppression en est proposée.

L'honorable M. Wauwermans désire la suppression de l'article 57 de la loi actuelle, ainsi conçu : « Les statuts peuvent disposer que les administrateurs » et les commissaires réunis formeront le conseil général ; ils en déterminent les attributions. »

A son avis, le conseil général est une mauvaise institution parce qu'elle énerve la responsabilité de l'administration et fausse le rôle des commissaires.

Cette critique n'a pas paru fondée. Il est, au contraire, utile que dans certaines circonstances graves, les administrateurs reçoivent l'avis des commissaires et que ceux-ci soient appelés à contre-balancer l'omnipotence dont les administrateurs pourraient être tentés d'abuser.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 58.

ART. 58.

Les commissaires fournissent en actions de la société le cautionnement fixé par les statuts.

L'article 47, les deux derniers paragraphes de l'article 48 et l'article 49 sont applicables aux commissaires.

Les commissaires fournissent en actions de la société le cautionnement fixé par les statuts.

Le dernier paragraphe de l'article 47, les deux derniers paragraphes de l'article 48 et l'article 49 sont applicables aux commissaires.

L'amendement proposé met en harmonie cette disposition avec celles adoptées par la Commission aux articles 47, 48 et 49.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 59, alinéa 3.

ART. 59, alinéa 3.

ART. 59, alinéa 3.

Lorsqu'il s'agit de délibérer sur les modifications aux statuts, l'assemblée n'est valablement constituée que si les convocations ont mis cet objet à l'ordre du jour et si ceux qui assistent à la réunion représentent la moitié au moins du capital social.

L'assemblée générale ne peut valablement délibérer sur des modifications aux statuts que si les convocations ont indiqué les articles à supprimer ou à modifier ainsi que le texte des dispositions nouvelles proposées, et si ceux qui assistent à la réunion représentent la moitié au moins du capital social.

(Comme ci-contre.)

Le projet du Sénat améliore le texte de la loi actuelle en exigeant que les convocations indiquent les articles à supprimer ou à modifier ainsi que les dispositions nouvelles proposées.

* * *

L'honorable M. Wauwermans a déposé un amendement à l'alinéa 4 de l'article 59 de la loi, dans le but d'exiger que pour pouvoir délibérer valablement sur les modifications aux statuts, quelle que soit la portion du capital représentée, la seconde assemblée soit réunie dans un délai de trois mois au plus.

La Commission ne l'a pas adopté; elle n'en voit pas l'utilité; aucun abus n'a été signalé.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 59bis.

ART. 59bis.

(Comme ci-contre.)

Lorsqu'il existe plusieurs catégories d'actions et que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises par les trois derniers alinéas de l'article précédent.

Cette disposition comble une lacune de la loi actuelle. Son utilité est incontestable.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 59².

ART. 59².

(Comme ci-contre.)

Toute augmentation ainsi que toute réduction du capital social ne peuvent être décidées que dans les conditions requises pour les modifications aux statuts.

Lorsque l'assemblée générale est appelée à se prononcer sur une réduction du capital, les convocations indiquent si la réduction proposée doit se faire au moyen d'un remboursement aux actionnaires.

Le remboursement ne peut être effectué que six mois après la publication de la décision conformément à l'article 10.

En aucun cas la réduction du capital ne peut préjudicier aux droits des tiers.

La réduction du capital de la société s'opère de trois manières. La première est une simple décision de l'assemblée qui, constatant que le capital de la société est partiellement perdu par suite de circonstances malheureuses, d'insuccès dans les opérations, d'insolvabilité de certains souscrip-

teurs, ou de toute autre cause, déclare que dorénavant le chiffre du capital sera diminué d'une certaine quotité. En général, aucune pensée de fraude ne se mêle à cette décision.

La seconde consiste à décider que les souscripteurs d'un capital non entièrement versé n'auront pas à compléter leurs versements.

Enfin, l'assemblée générale peut diminuer le capital en ordonnant un remboursement aux actionnaires d'une partie de leurs apports.

Par ces deux derniers procédés, mais surtout par le troisième, il peut être facilement porté préjudice aux tiers, créanciers de la société.

En vertu du droit commun, ceux-ci ne sont pas liés par de telles décisions.

Ayant traité avec une société dont les actionnaires avaient promis un apport déterminé, ils avaient le droit de considérer ce capital entier comme la garantie de leurs créances; ils peuvent recourir à justice pour faire annuler cette décision de l'assemblée et, au besoin, faisant valoir les droits de leur débitrice, en vertu de l'article 1166 du Code civil, agir directement contre les actionnaires pour les contraindre au paiement du solde de leurs apports ou au refournissement de ce qui leur a été remboursé.

Surabondamment, l'alinéa 4 de l'article 59³ rappelle ce droit des créanciers afin d'éviter toute équivoque sur la portée de cette disposition.

Nonobstant ces règles de droit commun, il importe de prendre des mesures pour déjouer les manœuvres déloyales des sociétés qui, afin d'échapper à leurs créanciers, ordonneraient un remboursement à leurs actionnaires insolvables, puis présenteraient aux tiers une caisse vide et un actif nul ou grevé de privilèges pour sa valeur.

Tel est le but de la disposition de l'article 59³, alinéas 1, 2, 3.

Il impose aux sociétés, lorsque l'assemblée est invitée à délibérer sur un tel objet, d'indiquer dans la convocation si la réduction doit se faire au moyen d'un remboursement aux actionnaires.

Cette publicité met les tiers intéressés en éveil.

En outre, si l'assemblée vote cette réduction, le remboursement ne peut être effectué que six mois après la publication de cette décision aux annexes du *Moniteur* dans les formes exigées par l'article 10 de la loi actuelle.

Ce délai suffit pour que les tiers puissent prendre des mesures conservatoires, introduire une instance judiciaire à l'effet de faire annuler la décision et empêcher ce remboursement du capital au préjudice de leurs droits.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 60 Il doit être tenu, chaque année, au moins une assemblée générale dans la commune, aux jour et heure indiqués par les statuts. Le conseil d'administration et les commissaires peuvent convoquer l'assemblée générale. Ils		

Texte de la loi actuelle	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
doivent la convoquer sur la demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.		
Les convocations pour toute assemblée générale contiennent l'ordre du jour et sont faites par des annonces insérées deux fois, à huit jours d'intervalle au moins et huit jours avant l'assemblée, dans le <i>Moniteur belge</i> , dans un journal de Bruxelles et dans un journal de la province ou de l'arrondissement où se trouve le siège de la société.		
Des lettres-missives seront adressées, huit jours avant l'assemblée, aux actionnaires en nom, mais sans qu'il doive être justifié de l'accomplissement de cette formalité.		
Quand toutes les actions sont nominatives, les convocations peuvent être faites uniquement par lettres recommandées.		

M. Wauwermans a déposé un amendement ainsi conçu :

Rédiger comme suit les alinéas deuxième et suivants du texte actuel :

« Nonobstant toute stipulation contraire, aucune assemblée générale ne sera valablement tenue si elle n'a été précédée de convocations contenant l'ordre du jour détaillé.

Ces convocations seront publiées par des annonces insérées deux fois, à huit jours francs d'intervalle au moins, dans le Moniteur belge, dans un journal de Bruxelles et dans un journal publié dans la province où l'arrondissement où se trouve le siège social et, le cas échéant, dans celle où se trouve le siège du principal établissement administratif de la société.

La seconde publication devra être faite au cours de la période comprise entre le huitième et le quinzième jour franc précédant l'assemblée.

Des lettres-missives seront adressées, huit jours francs avant l'assemblée, aux actionnaires en nom

Quand toutes les actions sont nominatives, les convocations peuvent être faites uniquement par lettres recommandées, déposées à la poste huit jours francs avant l'assemblée ».

M. Wauwermans demande encore : 1° que les délais prévus à cet article soient déclarés francs, afin de mettre fin à toute controverse sur ce point ;

2° que la publication soit faite dans un journal édité dans la province ou l'arrondissement, non seulement du siège social, mais encore, le cas échéant, du principal établissement administratif de la société ;

3° que la seconde publication soit faite au cours de la période comprise entre le huitième et le quinzième jour franc précédant l'assemblée ;

4° que la dispense de justifier de l'envoi de lettres-missives aux actionnaires en nom soit supprimée ;

5° que nonobstant toute disposition contraire des statuts, aucune assemblée générale ne puisse être valablement tenue si elle n'a été précédée de convocations contenant l'ordre du jour *détaillé*, et ce, afin de réagir contre la pratique, qui se généralise de plus en plus, de tenir immédiatement après la signature de l'acte constitutif une réunion de tous les actionnaires où l'on prend parfois des décisions très importantes que certains intéressés n'ont pas eu le temps de mûrir, n'ayant pas été prévenus d'avance.

Cet amendement n'a pas été adopté. La jurisprudence est suffisamment formée sur les questions des délais francs et de rigueur. Si la société doit prouver l'envoi des lettres-missives, il vaut mieux ne pas l'exempter de l'obligation de les recommander à la poste, car c'est ouvrir la porte aux difficultés et aux chicanes.

Pourquoi refuser le droit aux associés de tenir une assemblée générale où tous les intéressés sont présents, immédiatement après la constitution? Il peut y avoir des mesures urgentes à prendre.

Cette assemblée ne pouvant être tenue que du commun accord de tous, si une majorité veut amener la minorité à délibérer sur des objets importants, non prévus, il suffit à celle-ci de se retirer pour empêcher toute décision.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 61. Les statuts déterminent le mode de délibération de l'assemblée générale et les formalités nécessaires pour y être admis. En l'absence de dispositions, les nominations se font et les décisions se prennent d'après les règles ordinaires des assemblées délibérantes; les procès-verbaux sont signés par les actionnaires nécessaires à la formation de la majorité; les expéditions à délivrer aux tiers sont signées par la majorité des administrateurs et des commissaires.	ART. 61. (Comme à la loi.)	ART. 61. Les statuts déterminent le mode de délibération de l'assemblée générale et les formalités nécessaires pour y être admis. En l'absence de dispositions, les nominations se font et les décisions se prennent d'après les règles ordinaires des assemblées délibérantes; les procès-verbaux sont signés <i>par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent</i>; les expéditions à délivrer aux tiers sont signées par la majorité des administrateurs et des commissaires.
Tous les actionnaires ont, nonobstant disposition contraire, mais en se conformant aux règles des statuts, le droit de voter par eux-mêmes ou par mandataire; nul ne peut prendre part au vote pour un nombre d'actions dépassant la cinquième partie du nombre des actions émises ou les deux cinquièmes des actions pour lesquelles il est pris part au vote.	Tous les actionnaires ont, nonobstant disposition contraire, mais en se conformant aux règles des statuts, le droit de voter par eux-mêmes ou par mandataire; nul ne peut prendre part au vote pour un nombre d'actions dépassant la cinquième partie du nombre des actions émises ou les deux cinquièmes des actions représentées.	(Comme ci-contre.)

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

Les statuts peuvent disposer que l'exercice du droit de vote afférent aux actions sur lesquelles les versements n'ont pas été opérés sera suspendu aussi longtemps que ces versements, régulièrement appelés et exigibles, n'auront pas été effectués.

(Comme ci-contre.)

L'amendement à l'alinéa 1 de l'article 61 ne fait que consacrer un usage général.

Toutes les sociétés anonymes inscrivent dans leurs statuts que les procès-verbaux des assemblées ne doivent être signés que par les membres du bureau.

Le système légal actuel, exigeant la signature des procès-verbaux par les actionnaires nécessaires à la formation de la majorité, occasionne de grands embarras. Lorsque des actionnaires, après avoir voté, se retirent avant la signature du procès-verbal, s'il n'en reste pas un nombre suffisant pour représenter la majorité, le procès-verbal est nul.

Votre Commission laisse aux actionnaires le droit de signer les procès-verbaux s'ils le désirent; c'est une garantie de sincérité qu'il est utile de donner aux intéressés.

Nous avons dit plus haut que le projet du Sénat modifie l'alinéa 2 de l'article 61 défendant de prendre part au vote pour un nombre d'actions dépassant la cinquième partie du nombre des actions émises ou les deux cinquièmes des actions *pour lesquelles il est pris part au vote*.

Cette dernière disposition a donné lieu à des controverses multiples et occasionne des calculs très compliqués.

C'est pourquoi le Sénat a adopté la limitation aux deux cinquièmes des actions *représentées* à l'assemblée.

L'amendement de M. Wauwermans a été rejeté. Il est ainsi conçu :

Rédiger comme suit l'alinéa deuxième du texte actuel :

« Tous les actionnaires ont, nonobstant disposition contraire, mais en se conformant aux règles des statuts, le droit de voter par eux-mêmes ou par mandataire.

Les statuts peuvent attribuer une puissance de vote différente aux diverses catégories de titres.

Nul ne peut prendre part au vote pour un nombre de titres dépassant la cinquième partie de ceux émis ni disposer d'un nombre de voix supérieur aux deux cinquièmes de celles qui participent aux votes. »

La suite comme à l'alinéa deuxième du texte transmis par le Sénat : « Les statuts peuvent disposer, etc.... n'auront pas été effectués ».

Et ajouter :

« Nul associé ne peut lui-même, ni comme mandataire, prendre part aux résolutions dans lesquelles il a un intérêt particulier. »

Par la disposition de l'alinéa 3, le Sénat permet de stipuler dans les statuts

que le droit de vote afférent aux actions sur lesquelles les versements n'ont pas été opérés sera suspendu.

Il est très légitime, en effet, d'enlever à celui qui n'exécute pas ses obligations l'exercice des droits que lui confère sa qualité d'associé, aussi longtemps qu'il est en retard de payer.

Au cours de l'examen de cet article 61 au Sénat, deux propositions ont été émises par l'honorable M. Hanrez : l'une accordait le droit de vote aux détenteurs de coupures d'action, chaque action donnant droit à autant de voix qu'il y a de coupures par action ; l'autre limitait le nombre de voix qui pouvaient être accordées aux propriétaires d'actions créées sans désignation de valeurs.

Le Sénat a décidé, avec raison, que mieux valait laisser toute liberté aux parties en cette matière.

Elles régleront comme bon leur semblera dans leurs statuts les droits des porteurs de coupures et de parts bénéficiaires.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
— ART. 62. Chaque année, l'administration doit dresser un inventaire contenant l'indication des valeurs mobilières et immobilières et de toutes les dettes actives et passives de la société, avec une annexe contenant, en résumé, tous ses engagements. L'administration forme le bilan et le compte des profits et pertes, dans lesquels les amortissements nécessaires doivent être faits. Il est fait annuellement, sur les bénéfices nets, un prélèvement d'un vingtième au moins, affecté à la formation d'un fonds de réserve ; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve a atteint le dixième du capital social. L'administration remet les pièces, avec un rapport sur les opérations de la société, un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire, aux commissaires, qui doivent faire un rapport contenant leurs propositions.	— ART. 62. Chaque année, l'administration doit dresser un inventaire contenant l'indication des valeurs mobilières et immobilières et de toutes les dettes actives et passives de la société, avec une annexe contenant, en résumé, tous ses engagements, ainsi que les dettes des directeurs, administrateurs et commissaires envers la société. L'administration forme le bilan et le compte des profits et pertes, dans lesquels les amortissements nécessaires doivent être faits. Le bilan mentionne séparément l'actif immobilisé, l'actif réalisable et, au passif, les dettes de la société envers elle-même, les obligations, les dettes avec hypothèques ou gages et les dettes sans garanties réelles. Il est fait annuellement, sur les bénéfices nets, un prélèvement d'un vingtième au moins, affecté à la formation d'un fonds de réserve ; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve a atteint le dixième du capital social. L'administration remet les pièces, avec un rapport sur les opérations de la société, un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire, aux commissaires, qui doivent faire un rapport contenant leurs propositions.	— ART. 62. (Comme ci-contre.) (Comme ci-contre.) (Comme ci-contre.) (Comme ci-contre.) (Comme ci-contre.)

La discussion de l'article 62 au Sénat a été la plus longue, la plus intéressante et la plus approfondie de celles qu'a soulevées l'examen du projet (1).

La question du bilan est, en effet, l'une des plus importantes de la matière des sociétés par actions.

On l'a dit avec raison, le bilan de la société est comme le regard de l'homme : s'il est clair, il est l'indice d'une conscience pure.

C'est le bilan qui révèle la situation de la société, le crédit qu'elle mérite, la valeur de ses titres.

Les associés et le public en général ont donc le plus grand intérêt à trouver dans le bilan des renseignements, non seulement sincères, mais encore faciles à saisir sur l'actif et le passif.

Voilà pourquoi la loi exige que l'administration de la société anonyme fasse chaque année l'inventaire de l'actif et du passif de celle-ci, dresse le bilan et le compte des profits et pertes et les publie aux annexes du *Moniteur*.

Les articles 62, 63 et 64 prescrivent des mesures pour assurer le contrôle de ces documents tant par le collège des commissaires, qui doit faire un rapport contenant ses propositions, que par les actionnaires, avant l'assemblée générale.

Malheureusement, beaucoup de sociétés dressent leurs bilans d'une façon si laconique, sous des rubriques si vagues, qu'il est impossible d'y voir clair.

D'autre part, les rapports des commissaires sont généralement rédigés en deux lignes, d'après une formule stéréotypée, constatant que les écritures sont régulières et que le bilan est conforme à celles-ci.

A l'assemblée générale, il est rare que le bilan soit discuté d'une manière sérieuse et approfondie.

La loi, il est vrai, porte que l'approbation du bilan ne vaut décharge pour les administrateurs et commissaires que si le bilan ne contient ni omission, ni indication fausse dissimulant la situation réelle de la Société. En pareil cas, les administrateurs et commissaires encourent des responsabilités civiles et des peines sévères; mais des plaintes ne se produisent et des poursuites ne s'exercent en général que lorsqu'une catastrophe survient peu après l'adoption du bilan, entraînant la ruine de la société et ne laissant aux actionnaires qu'un recours illusoire contre des administrateurs ou des commissaires incapables de faire face aux responsabilités encourues.

Aussi l'opinion publique s'est-elle préoccupée vivement de ces abus.

En 1894, M. Le Jeune, Ministre de la Justice, institua une commission extraordinaire chargée de rechercher les remèdes aux abus financiers.

Elle examina très soigneusement la question de la confection des bilans des sociétés par actions et conclut à leur unification.

Elle élaborait même une formule obligatoire pour les bilans et les comptes des profits et pertes.

(1) Voir *Annales Parlementaires* du Sénat, séances des 19, 23, 24, 25, 26 mai, 15 et 16 juin 1903.

En France, le 21 juin 1902, M. Vallé, Ministre de la Justice, a également chargé une commission extra-parlementaire d'étudier des réformes à la législation des sociétés par actions, en cette matière.

Elle se prononça en principe pour la réglementation.

Peu de temps auparavant, en 1901, l'Institut international de statistique, dans son Congrès de Buda-Pesth, décida de mettre la question à l'étude.

Mais la réalisation de cette idée présente de telles difficultés que la Commission française renonça à y donner suite.

L'Institut international de statistique n'a pas encore abouti et la formule élaborée par la Commission belge fut critiquée par un savant comptable français, M. Eugène Leautey, très partisan, cependant, de l'idée de l'unification.

Au Sénat, deux opinions se trouvèrent en présence : l'une voulant le maintien du statu quo, l'autre préconisant la formule obligatoire.

Un amendement de l'honorable M. Braun portait : « Notamment, le bilan »
» mentionne séparément l'actif immobilisé, l'actif réalisable à long terme et »
» l'actif réalisable à court terme ou disponible ; et au passif, les dettes de »
» la société envers elle-même et envers les tiers, les dettes à long terme et »
» celles exigibles ou à court terme, les dettes avec hypothèque ou gages, »
» celles avec garanties personnelles et celles sans garanties.

» Les sommes restant à verser par les actionnaires sur le capital appelé, »
» de même que les dettes des directeurs, administrateurs et commissaires »
» envers la société, font l'objet d'autant d'articles distincts du bilan :

» Le compte des profits et pertes contient les amortissements nécessaires »
» avec leur application par catégories, les frais généraux d'administration »
» et toutes autres inscriptions utiles pour faire ressortir le bénéfice net ou »
» la perte de l'exercice.

« Le reste comme à l'article 62. »

La Commission du Sénat adopta la rédaction suivante, où figure une partie seulement de l'amendement de M. Braun :

« Chaque année, l'administration doit dresser un inventaire contenant »
» l'indication des valeurs mobilières et immobilières et de toutes les dettes »
» actives et passives de la société, avec une annexe contenant, en résumé, »
» tous ses engagements.

» L'administration forme le bilan et le compte des profits et pertes qui »
» doivent faire connaître avec précision, en les détaillant, la situation de la »
» société et le résultat de l'exercice. Les amortissements nécessaires doivent »
» y être faits.

» Les sommes restant à verser par les actionnaires sur le capital appelé, de »
» même que les dettes des directeurs, administrateurs et commissaires »
» envers la société, et les frais généraux d'administration, font l'objet d'au- »
» tant d'articles distincts du bilan. »

Les alinéas 1 et 2 de ce texte furent l'objet de vives critiques.

Il va de soi qu'un bilan doit être précis ; mais il ne doit pas détailler la situation de la société. Ce détail se trouve à l'inventaire.

Pourquoi dire que le compte de profits et pertes doit donner le résultat de l'exercice puisqu'il n'a pas d'autre raison d'être ?

Il est superflu de faire figurer spécialement au bilan les sommes restant à verser par les actionnaires, puisque l'article 41 prescrit de publier à la suite du bilan la liste de ces actionnaires avec l'indication des sommes dont ils sont redevables.

S'il est utile que les actionnaires sachent ce que les directeurs, administrateurs et commissaires doivent à la société, il n'est pas admissible que le public en soit avisé et que ces indications figurent au bilan publié.

Enfin ce n'est pas au bilan, mais au compte des profits et pertes que doivent figurer les frais généraux d'administration.

A l'amendement de M. Braun on reprochait de créer des catégories mal définies et qui mettraient les administrateurs dans le plus grand embarras.

Qu'est-ce que l'actif réalisable à long terme ou à court terme, les dettes à long terme ou à court terme ?

Telles créances à court terme d'après le titre ne seront récupérables qu'à long terme à raison de la situation difficile des débiteurs ; des effets à long terme peuvent être réalisés rapidement par l'escompte ; des marchandises, des valeurs sont facilement ou difficilement réalisables suivant l'importance du stock, l'état de crise ou d'activité du marché, les événements politiques. Des ouvertures de crédit consenties ou obtenues pour plus d'un an, mais qui peuvent être dénoncées auparavant, seront-elles considérées comme des créances ou des dettes à long terme ?

Enfin, après un long débat, le Sénat adopta un amendement de l'honorable M. Braun, sous-amendé par M. le Ministre de la Justice, qui est devenu le texte de l'article 62 du projet.

L'alinéa 1^{er} de ce texte reproduit les termes de la loi actuelle, en y ajoutant l'obligation de faire figurer à l'inventaire les dettes des directeurs, administrateurs et commissaires envers la société.

En ce qui concerne le *bilan*, le projet indique certaines rubriques qui devront y figurer : l'actif immobilisé, l'actif réalisable ; au passif : les dettes de la société envers elle-même, les obligations, les dettes avec hypothèques ou gages et les dettes sans garanties réelles.

L'obligation de prélever 5 p. c. au moins sur les bénéfices nets pour la formation d'un fonds de réserve est maintenue, ainsi que la disposition de l'alinéa 4 de la loi au sujet du rapport du conseil d'administration et de la communication des documents aux commissaires.

Le Sénat n'a pas adopté un amendement qui autorisait l'assemblée générale, dans tous les cas, à effectuer sur l'excédent des bénéfices nets un prélèvement supplémentaire pour des réserves ou fonds spéciaux, alors même que les statuts n'auraient pas prévu pareille mesure.

Cette disposition, en effet, avait pour conséquence de permettre aux porteurs d'actions de capital de réduire à rien les avantages accordés par les statuts aux parts bénéficiaires.

Certes, il est en général de bonne administration de ne pas distribuer intégralement les bénéfices des années prospères et de constituer un fonds de prévision, en sus de la réserve légale, pour les années mauvaises ou pour l'exécution de travaux extraordinaires ; mais c'est dans les statuts que ce pouvoir doit être donné au conseil d'administration.

Un autre amendement de M. Hanrez interdisait aux administrateurs et commissaires de percevoir leurs tantièmes sur les retenues de bénéfices faites en vue de constituer des réserves supplémentaires ou des fonds de prévision.

Il a été écarté parce qu'il aurait pour effet de pousser l'administration à ne pas constituer ces fonds dont l'utilité était préconisée par l'auteur même de l'amendement.

Votre Commission vous propose l'adoption du texte voté par le Sénat.

Un amendement a été déposé par M. Wauwermans. Il reproduit dans sa dernière partie celui déposé au Sénat par M. Braun, puis retiré par son auteur.

Cet amendement est ainsi conçu :

« Rédiger comme suit l'alinéa deuxième du projet transmis par le Sénat.

Le bilan mentionne, sous des rubriques séparées et non équivoques, en conformité des comptes du grand-livre et des chapitres distincts de l'inventaire, à l'actif, les diverses catégories de biens et valeurs qui constituent celui-ci, et au passif... (le reste comme au texte, jusque .. sans garanties réelles).

« Le compte des profits et pertes contient les inscriptions suffisantes pour faire apparaître l'origine et le montant du bénéfice net ou de la perte de l'exercice, les frais généraux d'administration et les amortissements opérés. »

Votre Commission ne l'a pas adopté.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 63.	ART. 63.	ART. 63.
Quinze jours avant l'assemblée générale, le bilan, le compte des profits et pertes, ainsi que la liste des actionnaires indiquant le nombre de leurs actions et leur domicile, sont, au siège social, à l'inspection de ces derniers.	Quinze jours avant l'assemblée générale, les actionnaires peuvent prendre connaissance au siège social : 1° Du bilan et du compte des profits et pertes ; 2° De la liste des fonds publics, des actions, obligations et autres titres de sociétés qui composent le portefeuille ; 3° De la liste des actionnaires qui n'ont pas libéré leurs actions, avec indication du nombre de leurs actions et celle de leur domicile ; 4° Du rapport des commissaires.	(Comme ci-contre.)

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
Le bilan et le compte sont adressés aux actionnaires en nom, en même temps que la convocation, de même que le rapport des commissaires, s'il ne conclut pas à l'adoption complète du bilan.	Le bilan et le compte, de même que le rapport des commissaires, sont adressés aux actionnaires en nom, en même temps que la convocation. Tout actionnaire a le droit d'obtenir gratuitement, sur la production de son titre, quinze jours avant l'assemblée, un exemplaire des pièces mentionnées au paragraphe qui précède.	Le bilan et le compte, de même que le rapport des commissaires, sont adressés aux actionnaires en nom, en même temps que la convocation. <i>Dernier alinéa :</i> Supprimer le mot <i>gratuitement</i>.

En vertu du projet, les actionnaires auront le droit de prendre connaissance, au siège social, non seulement des documents prévus à l'alinéa premier de l'article 63, mais encore de la liste des titres composant le portefeuille qui doit être annexée à l'inventaire et au rapport des commissaires.

Il paraît excessif de donner à tout actionnaire le droit d'obtenir *gratuitement* un exemplaire du bilan, du compte des profits et pertes et du rapport des commissaires. C'est pourquoi votre Commission propose la suppression de ce mot *gratuitement* au dernier alinéa du projet.

Elle a repoussé un amendement tendant à mettre également à la disposition des actionnaires l'état des dettes des directeurs, administrateurs et commissaires envers la société.

Pareille communication présenterait de graves inconvénients.

Dans bon nombre de sociétés, particulièrement dans les banques, les administrateurs se recrutent parmi les meilleurs clients de l'établissement.

Si la loi permet à tout porteur d'une action de prendre connaissance de leur situation vis-à-vis de la société, ou bien ils ne voudront plus accepter les fonctions d'administrateur et la société sera privée d'auxiliaires précieux, ou ils cesseront de traiter avec elle, ce qui tarira une source importante des bénéfices de l'entreprise commune.

Ce sont les commissaires qui, sous leur responsabilité solidaire, doivent veiller à ce que les directeurs ou administrateurs n'ouvrent pas à leurs collègues un crédit exagéré.

Ils auront à signaler, le cas échéant, à l'assemblée générale les abus que leur révélerait l'examen de l'état dont il s'agit.

L'honorable M. Wauwermans propose de spécifier dans la loi que les titres dont la liste doit être dressée et tenue à la disposition des actionnaires sont ceux qui composaient le portefeuille *au jour de la clôture de l'exercice*.

Cette mention est inutile.

Il va de soi que pour le portefeuille, comme pour le reste de l'actif et pour le passif, c'est la situation à la fin de l'exercice qui doit figurer à l'inventaire et à ses annexes.

Le second alinéa de l'amendement de l'honorable membre était ainsi conçu :

« Si le nombre de ceux-ci n'est point indiqué, il sera fait mention des règles suivies dans l'évaluation du portefeuille. » Il a été également rejeté, car cette éventualité n'est pas possible.

Quand la loi impose de dresser la *liste des titres* qui composent le portefeuille, il est incontestable que le nombre des titres de chaque espèce doit être mentionné.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 64.	ART. 64.	ART. 64.
L'assemblée générale entend les rapports des administrateurs et des commissaires et discute le bilan.	(Comme à la loi.)	(Comme à la loi.)
Le conseil d'administration a le droit de proroger, séance tenante, l'assemblée à trois semaines. Cette prorogation annule toute décision prise. La seconde assemblée a le droit d'arrêter définitivement le bilan.	(Comme à la loi.)	(Comme à la loi.)
L'adoption du bilan par l'assemblée générale vaut décharge pour les administrateurs et les commissaires de la société, mais en tant seulement que l'assemblée n'ait pas fait de réserve contraire et que le bilan ne contienne ni omission, ni indication fausse dissimulant la situation réelle de la société. Toutefois, cette décharge n'est pas opposable aux actionnaires absents quant aux actes faits en dehors des statuts, s'ils ne sont spécialement indiqués dans la convocation.	Après l'adoption du bilan, l'assemblée générale se prononce par un vote spécial sur la décharge des administrateurs et des commissaires. Cette décharge n'est valable que si le bilan ne contient ni omission, ni indication fausse dissimulant la situation réelle de la société.	(Comme ci-contre.) Cette décharge n'est valable que si le bilan ne contient ni omission, ni indications fausses dissimulant la situation réelle de la société <i>et, quant aux actes faits en dehors des statuts, que s'ils ont été spécialement indiqués dans la convention.</i>
	Toutefois, quant aux actes faits en dehors des statuts et qui n'ont pas été spécialement indiqués dans la convocation, elle n'est opposable ni aux actionnaires qui ont fait des réserves ou qui n'ont pas voté la décharge, ni aux actionnaires absents.	(Supprimer l'alinéa.)

D'après la loi en vigueur, l'approbation du bilan vaut décharge pour les administrateurs et commissaires.

L'attention de l'actionnaire n'étant pas appelée sur cette double signification de son vote, la décharge pouvait être donnée par lui sans qu'il s'en doutât, dans l'ignorance de la loi.

En outre, l'actionnaire peut trouver opportun d'approuver le bilan tout en refusant de donner décharge aux conseils d'administration et de surveillance.

Voilà pourquoi le projet exige un vote spécial sur cette décharge.

Une modification a été introduite par le Sénat à la disposition finale de l'article 64 de la loi.

Quand il s'agit d'actes faits par les administrateurs en dehors des statuts, s'ils ne sont pas spécialement indiqués dans la convocation, la décharge n'est pas opposable aux actionnaires absents.

Le Sénat a estimé avec raison qu'il fallait mettre sur le même pied que les actionnaires absents ceux qui ont voté contre la décharge ou qui ont fait des réserves.

Mais votre Commission va plus loin. Elle entend que cette décharge soit nulle à l'égard de tous, comme dans le cas où le bilan contient une omission ou une indication fausse dissimulant la situation réelle de la société.

En effet, le silence de la convocation, en pareil cas, indique l'intention d'enlever un vote approbatif par surprise.

Peut-être ceux qui ont voté la décharge ne l'eussent-ils pas fait si, avertis par la convocation, ils avaient eu le temps de réfléchir, de consulter.

Telles sont les considérations qui ont motivé l'amendement proposé par la Commission aux alinéas 4 et 5 du projet.

En ce qui concerne le cas d'omission ou d'indication fausse, il n'est pas innové. C'est d'ailleurs l'application du droit commun en matière de fraude, car la loi vise ici le cas de dol.

A l'alinéa 2, qui donne au conseil d'administration le droit de proroger, séance tenante, l'assemblée générale à trois semaines, l'honorable M. Wauwermans propose un amendement en vue de donner ce même droit aux actionnaires présents à l'assemblée et possédant un cinquième du capital social.

Il voudrait, en outre, limiter aux seules décisions relatives au bilan, l'annulation résultant de la prorogation.

Enfin, il prescrit deux votes spéciaux : l'un sur la décharge à donner aux administrateurs, l'autre sur celle des commissaires et il interdit aux intéressés de participer aux votes qui les concernent.

La Commission ne s'est pas ralliée à ces propositions.

En ce qui concerne le premier point, la législation actuelle n'a pas donné lieu à plaintes; mieux vaut ne pas la modifier.

Sur le second point un texte nouveau paraît inutile. Les commentateurs sont d'accord pour admettre que l'annulation ne s'applique qu'à ces décisions.

Quant au 3^e point, il y a lieu de considérer que le plus souvent les administrateurs et commissaires prennent part au vote, non seulement à raison des titres qui leur appartiennent, mais aussi comme mandataires d'autres actionnaires. Ceux-ci, par le fait même de ce mandat, approuvent leur gestion et leur donnent un témoignage de confiance.

En leur interdisant le droit de vote, on mettrait les administrateurs à la merci d'un petit groupe qui, par surprise, pourrait constituer la majorité de l'assemblée, déduction faite des actions représentées par les membres du conseil d'administration.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
ART. 65.	ART. 65.	ART. 65.
Le bilan et le compte des profits et pertes doivent, dans la quinzaine après leur approbation, être publiés aux frais de la société et par les soins des administrateurs, conformément au mode déterminé par l'article 10.	Le bilan et le compte des profits et pertes doivent, dans la quinzaine après leur approbation, être publiés aux frais de la société et par les soins des administrateurs, conformément au mode déterminé par l'article 10. A la suite du bilan sont publiés les noms, prénoms, professions et domiciles des administrateurs et commissaires en fonctions.	(Comme ci-contre.) (Comme ci-contre.)

Cet article n'a donné lieu à aucune observation.

La disposition nouvelle formant l'alinéa 2 est évidemment utile.

La Commission a été saisie d'un amendement de l'honorable M. Wauwer-mans, qui propose d'intercaler un article 65^{bis}, donnant à tout actionnaire le droit de se faire délivrer copie des procès-verbaux des assemblées générales et de toutes les pièces qui y sont annexées.

Elle ne l'a pas adopté, car il pourrait en résulter pour le personnel des sociétés un surcroît de travail exagéré.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
ART. 66.	ART. 66.	ART. 66.
Dans tous les actes, factures, annonces, publications et autres pièces émanées des sociétés anonymes, on doit trouver la dénomination sociale précédée ou suivie immédiatement de ces mots écrits lisiblement et en toutes lettres : <i>Société anonyme</i> .	Dans tous les actes, factures, annonces, publications et autres pièces émanées des sociétés anonymes, on doit trouver la dénomination sociale précédée ou suivie immédiatement de ces mots écrits lisiblement et en toutes lettres : <i>Société anonyme</i> , avec l'indication du siège social. (Comme à la loi.)	(Comme ci-contre.) (Comme à la loi.)
Si les pièces ci-dessus indiquées énoncent le capital social, ce capital devra être celui qui résulte du dernier bilan.		

La seule modification proposée consiste à exiger l'indication du siège social de la société, outre celles prévues à l'alinéa 1 de l'article 66.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
ART. 67.		ART. 67.
Toute personne qui interviendra pour une société anonyme dans un acte où la prescription de l'article précédent ne sera pas remplie pourra, suivant les circonstances, être déclarée personnellement responsable des		(Comme à la loi.)

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
engagements qui y sont pris par la société. En cas d'exagération du capital, le tiers aura le droit de réclamer de cette personne, à défaut de la société, une somme suffisante pour qu'il soit dans la même situation que si le capital énoncé avait été le capital réel.		ART. 67bis. <i>Dans tous les actes engageant la responsabilité de la société, la signature des administrateurs, directeurs-gérants et autres agents doit être précédée de l'indication de la qualité en vertu de laquelle ils agissent.</i>

La disposition nouvelle n'a donné lieu à aucun échange de vues.

L'attention du Sénat a été attirée sur le danger des signatures illisibles adoptées trop souvent par les directeurs, membres ou agents de l'administration des sociétés.

La loi peut difficilement y remédier; mais on a signalé, comme moyen pratique d'atténuer les conséquences de ce fait, l'envoi par les sociétés à leurs banquiers, à leurs clients, d'un spécimen de la signature des personnes appelées à représenter la Société.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 68. Les sociétés anonymes ne peuvent émettre d'obligations remboursables par voie de tirage au sort à un taux supérieur au prix d'émission qu'à la condition que les obligations rapportent 3 p. c. d'intérêt au moins; que toutes soient remboursables par la même somme et que le montant de l'annuité comprenant l'amortissement et les intérêts soit le même pendant toute la durée de l'emprunt. Il ne peut être émis d'obligations de cette nature qu'après la constitution de la société. Le montant de ces obligations ne pourra, en aucun cas, être supérieur au capital social versé.	ART. 68. Toute émission publique d'obligations, ainsi que toute vente d'obligations par souscription publique, doivent être précédées de la publication, aux annexes du <i>Moniteur</i>, d'une notice datée et signée par les administrateurs de la société ou par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires : 1° L'objet de la société ; 2° Sa durée ; 3° La date de l'acte de société, celles de tous actes apportant des modifications aux statuts et les dates de leur publication ; 4° Le capital social et la partie de ce capital non libérée ; 5° La composition des conseils d'administration et de surveillance ; 6° Les charges hypothécaires grevant les biens ou les droits immobiliers qui appartiennent à la société ainsi que le montant	ART. 68. (Comme ci-contre.)

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

des obligations déjà émises par la société avec l'énumération des garanties attachées à ces obligations;

7° Le nombre et la valeur nominale des obligations à émettre ou à vendre, l'intérêt à payer pour chacune d'elles, l'époque et les conditions du remboursement;

8° La date de la publication du dernier bilan et du dernier compte des profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

La publication doit avoir lieu dix jours francs au moins avant l'émission ou la vente publique.

ART. 68 bis.

Les souscriptions doivent être faites en double et reproduire les indications prescrites par les cinq premiers numéros de l'article qui précède. Elles contiennent en outre :

1° Les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires de la notice;

2° Le dernier bilan et le dernier compte des profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

Les prospectus et circulaires doivent contenir les mêmes indications. Les affiches et insertions dans les journaux ne doivent mentionner que la date de la publication de la notice au *Moniteur*.

ART. 68₃.

La responsabilité civile, en cas de contravention aux règles des articles 68 et 68 bis, est régie par la disposition de l'article 34₄.

ART. 68₄.

Sauf le cas prévu par l'alinéa 2 de l'article 34₇, toute inscrip-

8° Le dernier bilan et le dernier compte des profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

La publication doit avoir lieu dix jours francs au moins avant l'émission ou la vente publique.

Les prospectus, les circulaires et les souscriptions doivent reproduire les mêmes indications.

Il en est de même pour les affiches et les insertions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication de la notice.

ART. 68 bis.

Les souscriptions doivent être faite en double et contenir les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires de la notice.

(Supprimer le reste de l'article.)

ART. 68³.

Tous ceux qui ont contrevenu aux dispositions des articles 68 et 68^{bis} sont solidairement responsables du préjudice résultant de leur faute.

ART. 68₄.

Toute inscription d'obligations à la cote officielle d'une

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

tion d'obligations à la cote officielle d'une bourse de commerce doit être précédée de la même publication que celle qui est requise en cas d'émission publique d'obligations ou de vente d'obligations par souscription publique.

Cette publication doit être faite par celui qui a requis l'inscription.

ART. 68^b.

Les formalités de publicité exigées par les articles qui précèdent ne s'appliquent pas aux ventes publiques d'obligations ordonnées par justice ou organisées périodiquement par les commissions des bourses de commerce.

ART. 69.

Il est tenu au siège social un registre des obligations nominatives.

Les dispositions des articles 37 et 39 relatives à la propriété et à la cession des actions, soit nominatives, soit au porteur, sont applicables aux obligations.

bourse de commerce doit être précédée de la publication prescrite par l'article 68.

Cette publication doit être faite par celui qui requiert l'inscription.

Le renouvellement de cette formalité n'est pas requis lorsqu'elle a déjà été accomplie dans les trois mois qui précèdent la demande d'admission des obligations à la cote officielle.

Nous abordons la matière des obligations.

La loi en vigueur est des plus laconique en cette matière ; elle ne contient pas d'autre disposition que l'article 68 ci-dessus et les articles 69 et 70.

L'article 69 est relatif à l'admission au passif en cas de liquidation des obligations à primes. Nous en parlerons plus loin à propos de l'article 70¹².

Quant à l'article 70 de la loi qui n'est pas modifié, il donne aux porteurs d'obligations le droit de prendre connaissance du bilan, du compte des profits et pertes et de la liste des actionnaires dont parle l'article 63.

Le projet contient une série d'innovations que nous allons examiner successivement.

Tout d'abord il soumet l'émission et la vente par souscription publique des obligations aux règles édictées en matière d'actions.

C'est le but des articles 68, 68¹, 68², 60³, 68⁴, 68⁵.

Votre Commission ne les a amendés que pour en simplifier la rédaction ou pour les mettre en harmonie avec les modifications proposées aux articles 34, 34bis, 34⁷.

L'article 69 du projet applique aux obligations nominatives les règles édictées en matière d'actions.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70bis.

ART. 70bis.

Les porteurs d'obligations conférant des droits égaux peuvent, en tout temps, être convoqués en assemblée générale par les administrateurs de la société.

Le conseil d'administration et les commissaires peuvent convoquer les porteurs d'obligations en assemblée générale.

Ils doivent convoquer cette assemblée sur la demande d'obligataires représentant le cinquième du montant des titres en circulation.

Cette disposition répond à un vœu formulé depuis longtemps, en organisant une assemblée générale des obligataires.

Voici comment s'exprime à ce sujet l'Exposé des motifs du projet : « Il est de nombreux actes qu'une société devrait pouvoir passer dans l'intérêt général et que cependant elle ne peut pas faire parce qu'ils nécessitent l'accord de l'unanimité des obligataires, et qu'à supposer qu'on puisse tous les réunir, il s'en trouvera toujours quelques-uns qui ne voudront pas consentir. Ce refus de consentement, qui peut n'être parfois qu'un moyen de chantage, peut occasionner la ruine de la société, alors que le véritable intérêt de tous eût été de voir un accord se réaliser.

» Le projet permet cet accord ; il organise une sorte de concordat préalable entre la société et une catégorie de créanciers d'une nature spéciale. Il exige pour la conclusion de cette entente l'adhésion d'un nombre considérable d'obligataires. Il ne faut pas oublier que ceux-ci, à l'encontre des actionnaires, sont créanciers et que si, pour des raisons d'utilité générale, on peut devoir contraindre certains d'entre eux à renoncer à une partie de leurs droits, ce ne peut être que pour autant que cette renonciation soit adoptée par une très grande majorité à l'intérêt de laquelle l'opposition d'une faible minorité ne doit pas pouvoir faire obstacle. »

D'après le projet, l'assemblée des obligataires ne peut être convoquée que par les administrateurs. L'Exposé des motifs en donne la raison. Voici comment il s'exprime :

« Mais, en entrant dans cette voie, il faut éviter d'aller trop loin. Il ne faut pas oublier que les obligataires ne sont que des créanciers d'une nature spéciale, qu'ils ne doivent pas s'immiscer dans les affaires sociales, et que si le législateur intervient, ce n'est pas pour modifier le caractère de leur titre, mais uniquement pour leur assurer des garanties et pour permettre l'accomplissement de certains actes que l'extrême émiettement des créances rendrait sans cela impossible.

» Il serait à craindre notamment que des dispositions autorisant les obligataires à requérir le conseil d'administration de la société de les réunir en assemblée générale dans des conditions dont ils seraient juges, ou leur permettant de désigner des mandataires permanents ou temporaires chargés de les représenter et d'agir en leur nom, ne dépassent le but et que, loin de favoriser la bonne marche des affaires, elles ne soient une source de conflits et de difficultés pour la société, et qu'elles ne causent finalement le plus grand tort aux obligataires eux-mêmes. »

Votre Commission estime qu'il n'y a pas d'inconvénient sérieux à donner aux commissaires le droit de convoquer et à obliger le Conseil de le faire, s'il en est requis par des obligataires représentant un cinquième des titres en circulation. Une telle mesure se justifie autant pour les obligataires que pour les actionnaires (art. 60 de la loi).

Il n'y a pas à redouter l'abus des convocations, car réunir l'adhésion des porteurs du cinquième des titres n'est pas, en général, chose aisée.

C'est pourquoi, se ralliant à un amendement de l'honorable M. Wauwer-mans, la Commission vous propose d'insérer dans la loi nouvelle ces deux dispositions.

Le projet porte : « les porteurs d'obligations *conférant des droits égaux* peuvent en tout temps être convoqués. »

Il semble en résulter que l'assemblée générale ne pourra jamais comprendre que des porteurs d'obligations de même catégorie.

Or, il se peut qu'une mesure proposée ne soulève aucune opposition d'intérêts entre les diverses catégories.

En ce cas, il n'y a aucun inconvénient à réunir à la fois tous les obligataires.

Mais lorsque cette opposition d'intérêts se manifestera, il y aura lieu à des assemblées spéciales des porteurs de chaque catégorie.

C'est pourquoi votre Commission a jugé préférable de supprimer dans notre article les mots : « *conférant des droits égaux* », et d'introduire une disposition nouvelle (art. 73^{bis}) qui applique aux assemblées d'obligataires la règle édictée par l'article 59^{bis} en matière d'assemblées d'actionnaires lorsqu'il existe des actions de diverses catégories.

Les mots : « en tout temps » sont superflus ; votre Commission en propose la suppression.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70³.

ART. 70³.

(Comme ci-contre.)

Les convocations sont faites dans les formes prescrites par les alinéas 3, 4 et 5 de l'article 60, pour les convocations aux assemblées générales d'actionnaires ; elles indiquent l'ordre du jour de la réunion.

ART. 70⁴.

ART. 70⁴.

(Comme ci-contre.)

L'assemblée générale des obligataires a le droit :

1° D'accepter des dispositions ayant pour objet, soit d'accorder des sûretés particulières au profit des porteurs d'obligations, soit de modifier ou de supprimer les sûretés déjà attribuées ;

2° De proroger une ou plusieurs échéances d'intérêts, de consentir à la réduction du taux de l'intérêt ou d'en modifier les conditions de paiement ;

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

3° De prolonger la durée de l'amortissement, de le suspendre et de consentir des modifications aux conditions dans lesquelles il doit avoir lieu ;

4° D'accepter la substitution d'actions de la société aux créances des obligataires.

5° De désigner un ou plusieurs mandataires chargés d'exécuter des décisions prises en vertu des nos 1°, 2°, 3° et 4° du présent article.

Ces articles déterminent le mode de convocation et les droits de cette assemblée des obligataires.

L'amendement proposé se justifie facilement. Il a été suggéré par l'honorable M. Wauwermans dans le but de régler et de faciliter l'exécution des décisions de l'assemblée.

L'honorable M. De Ponthière, désirant introduire la représentation des minorités dans la nomination de ces mandataires, a déposé un amendement, qui a été rejeté. Il est ainsi conçu :

« Rédiger comme suit le 5° de l'article 70^{er} du projet :

5° De désigner des mandataires chargés d'exécuter les décisions prises en vertu des alinéas précédents. Tout obligataire ou groupe d'obligataires représentant le cinquième au moins des voix peut nommer un mandataire. Sauf pour la durée de ce mandat, les règles de l'article 54^{bis} s'appliquent à ces nominations. »

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70^{er}.ART. 70^{er}.

Les décisions de l'assemblée ne sont obligatoires que si elles sont votées par des porteurs d'obligations représentant les deux tiers du montant des titres en circulation dans les cas prévus par les nos 1°, 2° et 3° de l'article précédent et les trois quarts dans le cas prévu par le n° 4. A cet effet, la société doit mettre à la disposition des obligataires, au début de la séance, un état de ces obligations.

Les décisions prises dans les cas prévus par les nos 2°, 3° et 4° de l'article précédent ne sont valables que si le capital social est entièrement appelé.

A moins que les actionnaires n'aient antérieurement donné leur consentement au sujet de la substitution d'actions aux obli-

Les décisions de l'assemblée ne sont obligatoires que si elles sont votées par des porteurs d'obligations représentant les trois quarts du montant des titres en circulation. A cet effet, la société doit mettre à la disposition des obligataires, au début de la séance, un état de ces obligations.

(Comme ci-contre.)

(Comme ci-contre.)

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

gations, les décisions de l'assemblée des obligataires n'auront d'effet à cet égard que si elles sont acceptées, dans le délai de trois mois, par les actionnaires délibérant dans les formes prescrites pour les modifications aux statuts.

Les décisions prises sont publiées, dans la quinzaine, à la diligence des administrateurs, aux annexes du *Moniteur*.

(Comme ci-contre.)

ART 70^{bis}.

Lorsqu'il existe plusieurs catégories d'obligations et que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises par l'alinéa 1^{er} de l'article précédent.

Les porteurs d'obligations de chacune des catégories peuvent être convoqués en assemblée spéciale.

Le projet distingue entre les diverses résolutions soumises à l'assemblée.

S'agit-il d'accorder des sûretés particulières aux porteurs d'obligations, ou bien de modifier, voire même de supprimer celles dont ils jouissaient ; de changer le taux de l'intérêt, les conditions du paiement ou de l'amortissement ; en ce cas, les résolutions doivent être votées par des obligataires représentant les deux tiers du montant des titres en circulation.

S'agit-il d'accepter la substitution d'actions de la société aux obligations, la majorité doit être des trois quarts et, en outre, la décision doit être acceptée dans les trois mois par les actionnaires délibérant dans les formes voulues pour la révision des statuts.

Cette disposition n'a été adoptée par le Sénat qu'après un long débat.

Le projet du Gouvernement n'exigeait, dans tous les cas, que la majorité des deux tiers.

Un amendement fut déposé élevant ce chiffre aux trois quarts.

A l'appui de son système, M. le Ministre de la Justice faisait valoir qu'il est très difficile de réunir une assemblée représentant les trois quarts des obligations en circulation.

A la différence des actions, ces titres sont rarement concentrés en quelques mains ; ils sont beaucoup plus disséminés ; les porteurs sont difficilement atteints par les avis ; plus difficilement encore parviendra-t-on à les faire prendre part au vote.

En outre, il ne suffit pas d'obtenir la présence des porteurs de cette

quotité des deux tiers ; il faut leur consentement. Donc, alors même qu'une assemblée représenterait exactement les deux tiers des titres, il suffirait de l'opposition d'un porteur d'une seule obligation pour empêcher l'adoption de la proposition en discussion.

Les partisans de la thèse contraire faisaient valoir que les propositions de ce genre sont analogues à des propositions concordataires, lesquelles, d'après les lois sur les faillites et le concordat préventif, doivent obtenir l'adhésion de la majorité des créanciers représentant les trois quarts du passif.

Il est à remarquer, toutefois, qu'en matière de concordat sollicité par une société, tous les créanciers ne sont pas des obligataires pourvus de titres au porteur et inconnus du conseil ; il se trouve à côté d'eux d'autres créanciers connus qui reçoivent des convocations par lettres recommandées et sont donc bien plus à même de se rendre à l'assemblée.

Entre ces deux partis extrêmes, une solution intermédiaire a été proposée qui est devenue le texte du projet.

Elle n'exige la majorité des trois quarts que pour la substitution des actions aux obligations.

On a fait remarquer que les obligataires peuvent avoir à délibérer sur certaines propositions, alors même que la société n'est nullement en péril.

Prenons un exemple : une société a accordé hypothèque à ses obligataires sur certains immeubles ; mais une offre d'achat très avantageuse lui est faite pour ces biens ; il est de l'intérêt général de l'accepter et de reporter les garanties sur d'autres propriétés d'une valeur suffisante.

Autre hypothèse : une société désire diminuer le taux de l'intérêt de ses obligations ou en retarder le remboursement ; mais elle offre, par contre, une garantie hypothécaire aux obligataires ; il se peut que l'intérêt incontestable de ceux-ci soit de l'accepter.

Le Sénat a pensé que ce serait nuire aux obligataires que d'exiger un pareil nombre de présents et d'adhérents pour adopter de telles propositions.

Ces considérations n'ont pas paru suffisantes à votre Commission qui vous propose d'imposer, dans tous les cas, la majorité des trois quarts.

Aux termes de l'alinéa 2, les résolutions prises sur ces divers objets, sauf le premier, c'est-à-dire l'octroi, la suppression des sûretés particulières ou leur modification, ne sont valables que si le capital social est entièrement *appelé*.

Il est juste, en effet, de ne pas laisser proposer aux créanciers de plus longs délais de paiement ou des réductions d'intérêt aussi longtemps que le conseil d'administration n'a pas requis les actionnaires de mettre à la disposition de la société toutes les sommes qu'ils ont promis d'apporter.

Le mot *appelé* a été employé de préférence au mot *versé*, pour une excellente raison. Des actionnaires peuvent devenir insolvable. En ce cas, l'assemblée n'aurait jamais le droit de délibérer, si la loi exigeait le *versement* complet de tous les apports.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70⁶.ART. 70⁶.

Les dispositions du premier alinéa de l'article 61 relatives aux délibérations, aux votes et aux procès-verbaux des assemblées générales d'actionnaires sont applicables aux assemblées générales des obligataires.

(Comme ci-contre.)

Les procès-verbaux sont inscrits, séance tenante, dans un registre spécial qui sera déposé au siège social (1).

(1) Ajouter les mots : à l'inspection des intéressés.

Tous les obligataires ont, nonobstant disposition contraire, le droit de voter par eux-mêmes ou par porteurs de mandats authentiques ou privés.

(Comme ci-contre.)

Les administrateurs et les commissaires de la société ont le droit d'assister à l'assemblée, mais avec voix consultative seulement.

(Comme ci-contre.)

La société débitrice supporte les frais de convocation et de tenue des assemblées d'obligataires.

Supprimer le mot : *débitrice*.

Il ne suffit pas de dire que les procès-verbaux sont déposés au siège social, il importe d'ajouter que les intéressés pourront en prendre connaissance. Tel est le motif de l'amendement proposé à l'alinéa 2.

L'honorable M. Wauvermans, qui a proposé cet amendement, veut y ajouter le droit de s'en faire délivrer copie.

Cette adjonction n'a pas été adoptée, pour les motifs qui ont fait rejeter pareille proposition au profit des actionnaires.

Au 5^e alinéa il y a lieu de supprimer le mot *débitrice*, absolument inutile.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70⁷.ART. 70⁷.

Les dispositions des articles 70^{bis} à 70⁶ cessent d'être applicables en cas de concordat préventif ou de faillite.

(Comme ci-contre.)

En pareille hypothèse, c'est la loi sur les faillites qui est applicable ; sinon, il y aurait pour les créanciers obligataires un régime différent de celui admis pour les autres créanciers, ce qui serait injustifiable.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70⁸.ART. 70⁸.

La société peut établir une hypothèque pour sûreté d'un emprunt réalisé ou à réaliser sous forme d'obligations.

(Comme ci-contre.)

L'inscription est faite dans la forme ordinaire au profit de la masse des obligataires ou des futurs obligataires, sous les deux restrictions suivantes :

(Comme ci-contre.)

1° La désignation du créancier est remplacée par celle des titres représentatifs de la créance garantie ;

(Comme ci-contre.)

2° Les dispositions relatives à l'élection de domicile ne sont pas applicables.

(Comme ci-contre.)

L'inscription est publiée dans les annexes du *Moniteur*.

(Comme ci-contre.)

L'hypothèque prend rang à la date de l'inscription, sans égard à l'époque de l'émission des obligations.

(Comme ci-contre.)

L'inscription doit être renouvelée, à la diligence et sous la responsabilité des administrateurs, avant l'expiration de la quatorzième année. A défaut de renouvellement par la société, tout obligataire a le droit de renouveler l'inscription.

(Comme ci-contre.)

Cet article et les quatre suivants organisent d'une façon ingénieuse et fort simple le régime des obligations hypothécaires.

Le projet laisse, en général, cette matière sous l'empire du droit commun auquel il ne déroge que sur des points de détail.

Ces modifications sont nécessitées par la nature spéciale de la créance, sauf toutefois celle dont nous parlerons plus loin sous l'article 70⁹.

Il importe de noter ici une observation. L'alinéa 1 ne reproduit pas les mots : « *sur ses immeubles* », qui figuraient dans le projet du Gouvernement. Ils ont été supprimés parce que l'hypothèque peut être établie sur d'autres biens, notamment sur les navires.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70⁹.ART. 70⁹.

L'inscription est rayée ou réduite du consentement des obligataires, réunis en assemblée générale conformément à l'article 70⁴.

(Comme ci-contre.)

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

La radiation doit aussi être effectuée par le conservateur, sur la réquisition écrite de la société, lorsque l'inscription a été faite sans être fondée sur un titre ou qu'elle l'a été en vertu d'un titre irrégulier, éteint ou soldé, ou lorsque le droit d'hypothèque est effacé par les voies légales.

(Supprimer cet alinéa.)

La réduction de l'inscription doit également être effectuée par le conservateur, sur la réquisition de la société, en cas de remboursement partiel dûment justifié.

(Supprimer cet alinéa.)

La société débitrice d'obligations appelées au remboursement total ou partiel et dont le porteur ne s'est pas présenté dans l'année qui suivra la date fixée pour le paiement est autorisée à consigner les sommes dues.

(Comme ci-contre.)

Votre Commission vous propose la suppression des alinéas 2 et 3 qui apportent au droit commun une dérogation inutile et dangereuse.

L'article 98 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851 dit que la radiation doit être ordonnée par les *tribunaux* dans les cas prévus à l'alinéa 2 du projet.

Mais celui-ci donne au conservateur le droit d'opérer la radiation, sans jugement préalable, sur une réquisition écrite de la société, c'est-à-dire de la débitrice. C'est exorbitant et peu pratique, car le conservateur des hypothèques ne voudra pas assumer une pareille responsabilité et refusera de radier, en prétendant que l'existence des conditions n'est pas suffisamment justifiée.

L'alinéa 3 permet au conservateur de réduire l'inscription, en cas de remboursement partiel dûment justifié, à la réquisition du conseil d'administration et sans que celui-ci soit tenu de produire une mainlevée.

L'Exposé des motifs et le rapport de la Commission du Sénat sont muets au sujet de cette disposition.

Aucune observation n'a été présentée au cours de la discussion.

On a voulu, vraisemblablement, éviter les difficultés et les frais de mainlevées partielles.

Mais il y aurait un grave danger à permettre au conservateur une radiation partielle sur la simple présentation par la société des titres prétendument remboursés, ou bien sur justification de la consignation des sommes dues aux porteurs n'ayant pas présenté leurs titres au remboursement dans l'année qui suivra la date fixée pour celui-ci conformément à l'alinéa final de notre article.

Que fera donc la société si elle n'obtient pas la mainlevée ?

Ou bien elle attendra la radiation générale prévue à l'alinéa 1^{er}, ou bien elle s'adressera à justice pour obtenir un jugement ordonnant la radiation partielle en vertu de l'article 98 de la loi hypothécaire.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70¹⁰.

Les obligations hypothécaires portent l'indication de l'acte constitutif d'hypothèque et mentionnent la date de l'inscription et le rang de l'hypothèque.

ART. 70¹⁰.

Les obligations hypothécaires portent l'indication de l'acte constitutif d'hypothèque et mentionnent la date de l'inscription, le rang de l'hypothèque et la disposition du dernier alinéa de l'article 70⁹.

L'amendement de votre Commission aura pour effet d'instruire davantage les porteurs sur leurs droits et le public sur les conditions de l'emprunt.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 70¹¹.

A la demande du plus diligent des intéressés, il est nommé un curateur chargé de représenter la masse des obligataires dans les poursuites tendant à la purge ou à l'expropriation des immeubles grevés. La nomination est faite par le président du tribunal civil de l'arrondissement dans lequel les biens sont situés.

Le curateur est tenu de consigner, dans les huit jours de la recette, les sommes qui lui sont payées à la suite des procédures indiquées dans le premier alinéa du présent article.

ART. 70¹¹.

(Comme ci-contre.)

La mesure prévue à l'article 70¹¹ est indispensable à l'application de la loi.

En effet, s'il fallait appeler aux opérations de la purge ou de l'expropriation forcée des biens grevés tous les porteurs d'obligations, il serait impossible d'en finir.

Le projet permet au président du tribunal civil de l'arrondissement où les biens sont situés, de désigner un curateur pour représenter la masse des obligataires.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
	ART. 70 ¹² .	ART. 70 ¹² .
(Voir article 68.)	Les sociétés anonymes ne peuvent émettre d'obligations remboursables par voie de tirage au sort à un taux supérieur au prix d'émission, qu'à la condition que les obligations rapportent 2 1/2 p. c. d'intérêt au moins; que toutes soient remboursables par la même somme et que le montant de l'annuité comprenant l'amortissement et les intérêts soit le même pendant toute la durée de l'emprunt. Le montant de ces obligations ne peut, en aucun cas, être supérieur au capital social versé.	(Comme ci contre.)

L'article ci-dessus reproduit textuellement l'article 68 de la loi en vigueur, sauf le taux minimum de l'intérêt des obligations, qu'il abaisse de 3 p. c. à 2 1/2 pour cent, à raison de la diminution générale du loyer de l'argent depuis 1873.

Au sein de la Commission la proposition a été faite d'obliger les sociétés dont les obligations sont remboursables par voie de tirage au sort à publier aux annexes du *Moniteur* l'attestation du conseil d'administration que le tirage a eu lieu, ainsi que la liste des numéros sortis.

Elle n'a pas été adoptée, parce qu'il en résulterait pour l'administration du *Moniteur* un grand surcroît de travail et une responsabilité considérable, en cas d'erreur dans la reproduction des listes.

Au Sénat, l'honorable M. Hanrez a proposé un amendement ainsi conçu :
« Le montant des obligations au porteur des sociétés anonymes ne peut, en aucun cas, être supérieur au capital social augmenté des réserves, tel qu'il résulte du dernier bilan. Il est fait exception pour les sociétés ayant pour objet exclusif les opérations de crédit foncier ou les prêts hypothécaires. »

Il voulait donc étendre à toutes les obligations la disposition de la loi de 68 visant les obligations à primes.

Cette proposition a été rejetée après un vif débat.

Les partisans de la limitation générale ont fait valoir que pareille disposition avait été insérée déjà dans le projet de loi qui est devenu la loi de 1873; c'est au second vote que, sans discussion, le texte actuel, n'appliquant la restriction qu'aux obligations à primes, a été adopté.

La loi italienne l'a consacrée.

Elle est nécessaire pour protéger la petite épargne ignorante contre les entreprises des financiers aventureux ou malhonnêtes.

Il y a de nombreux abus.

Des sociétés se constituent à un capital modeste; puis, aussitôt, elles émet-

tent des obligations dont la valeur nominale représente le double ou le triple de celui-ci.

Émettre des obligations pour un chiffre supérieur au capital social c'est faire courir des risques par l'obligataire et non par l'actionnaire, c'est-à-dire l'associé, qui cependant profite seul des bénéfices si l'affaire réussit, tandis que l'obligataire doit se contenter d'un intérêt fixe.

Les sociétés qui ont besoin de fonds au delà de ce maximum recourront à l'augmentation du capital ou au banquier.

A quoi les adversaires de cette mesure ont répondu : il est des sociétés qui se constituent sans capital déterminé ; d'autres ont un actif net de beaucoup supérieur au capital social ; d'autres ont remboursé leur capital et n'ont plus que des actions de dividende. Va-t-on refuser à ces sociétés sérieuses, riches, honnêtes, le droit d'émettre des obligations qui ont l'avantage de leur procurer des fonds à un taux d'intérêt peu élevé, remboursables à long terme, pour les forcer à emprunter en banque à un taux plus élevé ?

Augmenter le capital est une mesure grave, car elle est définitive ; en outre, elle a pour résultat d'occasionner aussitôt une baisse du cours des titres, d'où préjudice pour les porteurs. S'il s'agit, au contraire, de sociétés véreuses ou périlicantes, la limitation proposée ne sauvegardera pas la petite épargne, car le capital étant déjà fort entamé, la souscription d'obligations à concurrence de son chiffre n'en sera pas moins une mauvaise opération pour le public.

Si on limite le droit d'émettre des obligations, il n'y a pas de raison pour ne pas limiter également les dépôts en compte courant que les banques reçoivent d'un grand nombre de personnes et dont le chiffre total est souvent plus considérable que leur capital.

Dorénavant, à raison des mesures nouvelles de publicité que le projet comporte, le public pourra se rendre compte de la situation de la société qui émet des obligations. Il a le devoir de veiller lui-même à ses propres intérêts.

Votre Commission se range à l'avis du Sénat.

*
* *

Le projet n'apporte aucune modification au § 9 de la loi traitant de la durée et de la dissolution des sociétés anonymes.

Il laisse intactes les dispositions de la section VIII, intitulée : De la liquidation des sociétés (articles 111 à 121).

Au sujet de l'article 111, un membre a proposé d'ajouter à l'alinéa 1^{er} la disposition suivante : « *Les pouvoirs de l'assemblée continuent à être exercés conformément au § 3 de la section IV de la présente loi.* »

Cette adjonction a paru inutile.

Il ne peut y avoir de doute à ce sujet. Après comme avant la dissolution, les assemblées d'actionnaires doivent être convoquées et tenues conformément aux articles 59 à 61 de la loi.

Texte de la loi actuelle.	Texte proposé par la Commission.	Texte transmis par le Sénat.
ART. 112. A défaut de convention contraire, le mode de liquidation est déterminé et les liquidateurs sont nommés par l'assemblée générale des associés. Dans les sociétés en nom collectif et dans les sociétés en commandite simple, les décisions ne sont valablement prises que par l'assentiment de la moitié des associés possédant les $\frac{3}{4}$ de l'avoir social ; à défaut de cette majorité, il est statué par les tribunaux. Dans les cas de nullité de société, les tribunaux peuvent déterminer le mode de liquidation et nommer les liquidateurs.		ART. 112. (Comme à la loi.) (Comme à la loi.) (Ajouter un 3^{me} alinéa ainsi conçu) : <i>Les liquidateurs forment un collège, qui délibère suivant les règles indiquées à l'article 55</i>

Votre Commission a adopté un amendement, qui formera le 3^e alinéa de l'article 112, dans le but de mettre fin à une controverse soulevée au sujet des pouvoirs individuels des liquidateurs.

La jurisprudence reconnaît à chacun d'eux le droit d'agir séparément en justice. On discute la question de savoir s'il est des actes qu'ils ne peuvent faire que de commun accord.

Une telle situation présente des inconvénients graves.

Désormais, sauf dispositions conventionnelles contraires, la majorité des liquidateurs obligera la minorité, comme dans un conseil d'administration.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 113. Après le paiement ou la consignation des sommes nécessaires au paiement des dettes, les liquidateurs distribueront aux sociétaires les sommes ou valeurs qui peuvent former des répartitions égales ; ils leur remettront les biens qui auraient dû être conservés pour être partagés.		ART. 113. Après le paiement ou la consignation des sommes nécessaires au paiement des dettes, les liquidateurs, à défaut de stipulation contraire dans les statuts, distribueront aux sociétaires, proportionnellement au montant libéré de leurs actions, les sommes ou valeurs (le reste comme à la loi).

C'est encore pour trancher une controverse que cet amendement vous est proposé.

Comment faut-il considérer les versements anticipés faits par un actionnaire sur le montant de son apport ?

Est-ce un prêt ? Est-ce un capital fourni en exécution du contrat ?

Le nouveau texte admet le second système.

En conséquence, dans la répartition de l'actif entre les actionnaires, il sera tenu compte des versements opérés même anticipativement ; chacun recevra proportionnellement à ce qu'il aura versé.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
ART. 121. Lorsque la liquidation sera terminée, les liquidateurs feront un rapport à l'assemblée générale sur l'emploi des valeurs sociales et soumettront les comptes et pièces à l'appui. L'assemblée nommera des commissaires pour examiner ces documents et fixera une nouvelle réunion dans laquelle il sera statué, après le rapport des commissaires sur la gestion des liquidateurs. La clôture de la liquidation sera publiée conformément à l'article 10.		ART. 121. (Comme à la loi.) (Comme à la loi.) (Ajouter un 3^e alinéa ainsi conçu :) Cette publication contiendra en outre : 1^o L'indication de l'endroit désigné par l'assemblée générale, où les livres et documents sociaux devront être déposés et conservés pendant cinq ans au moins ; 2^o L'indication des mesures prises en vue de la consignation des sommes et valeurs revenant aux créanciers ou aux associés et dont la remise n'aurait pu leur être faite.

Les dispositions nouvelles prescrivent des indications dont l'utilité n'a pas besoin d'être démontrée.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
	ART. 127bis. Les gérants, administrateurs et commissaires, domiciliés à l'étranger, sont censés, pendant toute la durée de leurs fonctions, élire domicile au siège social, où toutes assignations et notifications peuvent leur être données relativement aux affaires de la société et à la responsabilité de leur gestion et de leur contrôle.	ART. 127bis. (Comme ci-contre.)

Cet article du projet n'a donné lieu à aucune observation.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 130bis.

Toute émission publique, toute vente par souscription publique, de titres de sociétés étrangères, toute inscription de ces titres à la cote officielle d'une bourse de commerce, doivent être précédées de la publication, aux annexes du *Moniteur*, des actes de ces sociétés et sont soumises aux formalités prescrites pour les émissions, les ventes par souscription publique et les inscriptions à la cote officielle des titres de sociétés belges.

ART. 130bis.

(Comme ci-contre.)

Cette disposition forme le complément indispensable des mesures de protection de l'épargne publique qui fait l'objet des articles 29^{bis}, 31, 33, 34^{bis} à 34⁷, 40^{bis} à 40⁴, 68, 68^{bis} à 68⁴.

* * *

Il nous reste à examiner les dernières dispositions du projet concernant les pénalités.

La loi actuelle consacre à cette matière sa section XI, articles 131 à 135.

L'article 131 n'est pas modifié par le projet.

Il est ainsi conçu : « Seront punis d'une amende de 50 francs à 10,000 francs :

» Ceux qui, en se présentant comme propriétaires d'actions qui ne leur appartiennent pas, ont, dans une société constituée sous l'empire de la présente loi, pris part au vote dans une assemblée générale d'actionnaires;

» Ceux qui ont remis les actions pour en faire l'usage ci-dessus prévu. »

Cet article de la loi n'a donné lieu à aucune observation.

Les dispositions nouvelles prescrivent des indications dont l'utilité n'a pas besoin d'être démontrée.

L'article 131^{bis} ci-dessous, étend cette peine : 1° A ceux qui contreviendront aux dispositions introduites en vue d'assurer la publicité, le contrôle, la responsabilité dans les opérations de constitution des sociétés, d'émission ou de vente de leurs titres ;

2° Aux gérants ou administrateurs qui ne déposent pas ou ne font pas publier le bilan et le compte des profits et pertes.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 131bis.

ART. 131bis.

Seront punis de la même peine :

(Comme ci-contre.)

1° Ceux qui n'ont pas publié la notice exigée par les articles 34bis, 34⁵, 34⁷, 68, 68¹ et 130bis ;

(Comme ci-contre.)

2° Ceux qui n'ont pas fait les énonciations requises par les articles 29, 29bis, 31, 33, 34bis, 34⁵, 34⁶, 34⁷, 68, 68bis, 68¹ et 130bis dans les actes, projets d'actes de société ou notices publiés au *Moniteur*, dans les procurations, souscriptions, prospectus, circulaires, adressés au public, dans les affiches et insertions publiées par les journaux ;

2° Ceux qui n'ont pas fait les énonciations requises par les articles 29, 29bis, 31, 33, 34bis, 34⁵, 34⁶, 34⁷, 40bis, 68, 68bis, 68¹ et 130bis.

(Le reste comme ci-contre.)

3° Les gérants ou administrateurs qui n'ont pas fait publier ou qui n'ont pas déposé le bilan et le compte des profits et pertes, conformément aux articles 65 et 104.

3° (Comme ci-contre.)

Les amendements de votre Commission sont la résultante de ceux qui ont été proposés à l'article 40^{bis}.

Ce que punit l'article 131^{bis}, c'est la simple omission.

Nous verrons plus loin que l'article 132^{ter} commine des peines plus sévères lorsque cette omission a été commise dans un but frauduleux.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 132.

ART. 132.

ART. 132.

Seront considérés comme coupables d'escroquerie et punis des peines portées par le Code pénal :

1° Ceux qui, par simulation de souscriptions ou de versements à une société ou par la publication, faite de mauvaise foi, de souscriptions ou de versements qui n'existent pas ou de tous autres faits faux, ont obtenu ou tenté d'obtenir des souscriptions ou des versements ;

Seront considérés comme coupables d'escroquerie et punis des peines portées par le Code pénal ceux qui ont provoqué soit des souscriptions ou des versements, soit des achats d'actions, d'obligations ou d'autres titres de sociétés :

(Comme ci-contre.)

Par simulation de souscriptions ou de versements à une société ;

Par la publication de sous-

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
2° Ceux qui, pour provoquer des souscriptions ou des versements, ont, de mauvaise foi, publié les noms de personnes désignées, contrairement à la vérité, comme étant ou devant être attachées à la société, à un titre quelconque.	criptions ou de versements qu'ils savent ne pas exister ; Par la publication de noms de personnes désignées comme étant ou devant être attachées à la société à un titre quelconque, alors qu'ils savent ces désignations contraires à la vérité ; Par la publication de tous autres faits qu'ils savent être faux.	

Cet article n'a soulevé aucune observation.

Il résulte des discussions du Sénat que si le mot « savent » a été substitué à celui de « mauvaise foi », ce n'est pas pour exprimer une condition différente, mais uniquement pour mettre le texte de la loi en harmonie avec la terminologie usuelle du Code pénal.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
	ART. 132bis. Seront punis d'un emprisonnement d'un mois à deux ans et d'une amende de 300 francs à 10,000 francs ceux qui, par des moyens frauduleux quelconques, ont opéré ou tenté d'opérer la hausse ou la baisse du prix des actions, des obligations ou des autres titres de sociétés.	ART. 132bis. (Comme ci-contre.)

Ce texte comble une grave lacune de notre législation pénale.

Le Code (art. 311) punit d'un emprisonnement d'un mois à deux ans et d'une amende de 300 francs à 10,000 francs, les personnes qui, par des moyens frauduleux quelconques, auront opéré la hausse ou la baisse des denrées ou marchandises, ou des papiers et effets publics.

La Cour de cassation, par arrêt du 24 juin 1878, a décidé que cette disposition n'est pas applicable lorsqu'il s'agit d'actions ou d'obligations de sociétés particulières.

Cette jurisprudence a laissé trop longtemps beau jeu à la fraude. Il importe de serrer les mailles du filet à travers lequel passaient tant d'écumeurs de la Bourse.

La disposition nouvelle commine les mêmes peines que l'article 311 du Code pénal.

Il a été reconnu, dans les discussions du Sénat, que cette disposition était applicable aux journalistes. Si ce délit est commis par la voie de la presse, le prévenu sera traduit devant la juridiction ordinaire et non devant la cour d'assises.

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

Art. 132³.Art. 132³.

Seront punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 francs à 10,000 francs, ou d'une de ces peines seulement :

(Comme ci-contre.)

1° Les gérants ou administrateurs qui ont frauduleusement donné des indications inexactes dans l'état des obligations en circulation visé à l'article 70² ;

2° Les gérants ou administrateurs qui, dans un but frauduleux, n'ont pas fait publier ou n'ont pas déposé le bilan et le compte des profits et pertes, conformément aux articles 65 et 104 ;

3° Ceux qui, dans un but frauduleux, n'ont pas publié la notice ou n'ont pas fait les énonciations visées à l'article 131bis.

C'est le complément de l'article 131bis.

Le projet prévoit le cas où c'est avec une intention frauduleuse que les coupables ont contrevenu aux dispositions de la loi en ce qui concerne soit le dépôt ou la publication du bilan et du compte des profits et pertes, soit la publication de la notice, soit l'obligation de faire les énonciations visées à l'article 131bis.

A l'amende prévue par cet article, il ajoute l'emprisonnement d'un mois à un an.

En outre, notre article crée un nouveau délit qu'il punit de la même peine. C'est le fait, par les gérants ou administrateurs, de donner *frauduleusement* des indications inexactes dans la liste des obligations qui doit être mise à la disposition des porteurs de ces titres au début de leurs assemblées générales.

M. De Ponthière a déposé un amendement tendant à appliquer cette même peine à quatre nouveaux délits. Voici le texte de cette proposition :

Ajouter ce qui suit à l'article 132³ du projet :

« 4° Ceux qui donnent ou reçoivent une commission, rémunération ou avantage quelconque, autres que ceux convenus au su de tous les intéressés. Ceux-ci se trouvent dûment avertis dès l'instant que les prescriptions des 6° et 7° de l'article 29^{bis} ont été observés.

5° Ceux qui, recevant ou se faisant promettre une commission, rémunération ou avantage quelconque en vue soit des souscriptions ou versements, soit des achats d'actions, d'obligations ou d'autres titres de sociétés, n'indiquent pas, lorsqu'il s'agit de publicité, que celle-ci est rémunérée.

6° Ceux qui, admis comme agents de change à une Bourse, vendent ou

achètent des actions, obligations ou autres titres de sociétés, sans avoir mandat et sans être nantis par le mandant de toute la valeur nécessaire pour l'exécution de toute l'opération.

7° Ceux qui publient le cours d'une valeur sans y joindre les lettres A, P ou F, exprimant qu'il y a prix ou titre offert, ou bien que la vente a eu lieu. »

Votre Commission n'a pas adopté cet amendement, qui rentre plutôt dans le cadre d'une loi sur les opérations de Bourse et la profession d'agent de change.

*
* *

La disposition de l'article 136 de la législation actuelle permet aux sociétés dont l'objet est l'exploitation des mines, minières ou carrières, de prendre la forme des sociétés commerciales, tout en conservant leur caractère civil.

Les honorables MM. Devos et Hanrez ont proposé un amendement ainsi conçu : « Les sociétés dont l'objet est l'exploitation des mines, minières ou » carrières peuvent bénéficier de la responsabilité limitée aux apports, » mais elles sont, en ce cas, réputées commerciales et soumises aux lois et » usages du commerce. »

Cette proposition a été rejetée.

La Chambre est saisie d'un projet de loi, déposé à la séance du 22 février 1907 par l'honorable M. Wauwermans (*Documents parlementaires*, n° 78) et dont l'objet est d'étendre la compétence des tribunaux de commerce. Il va plus loin que la proposition de MM. Hanrez et Devos, car il répute en tout cas acte de commerce l'exploitation des mines, minières et carrières. Son examen a été renvoyé à notre Commission, qui y procédera ultérieurement.

Il n'y a donc pas lieu de résoudre cette question à propos de l'article 136.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
—	—	—
<i>Disposition transitoire.</i>	<i>Disposition transitoire.</i>	<i>Disposition transitoire.</i>
ART. 138.	ART. 138.	ART. 138.
Les articles 12, § 2, et 65 sont applicables aux sociétés formées sous l'empire de la loi antérieure.	Les articles 12, § 2, et 62 à 65 sont applicables aux sociétés formées sous l'empire de la loi antérieure.	(Comme ci-contre.)
La prescription de cinq ans, établie par l'article 127, est applicable même aux faits passés sous l'empire de la loi antérieure et pour lesquels il faudrait encore plus de cinq ans pour que la prescription fût accomplie aux termes de cette loi.	(Comme ci-contre.)	

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 138bis.

ART. 138bis.

Les dispositions de la présente loi sont applicables aux sociétés constituées sous l'empire de la loi du 18 mai 1873.

(Comme ci-contre.)

Toutefois, les articles 70bis à 707 inclusivement ne sont pas applicables aux obligations émises antérieurement à la mise en vigueur de la présente loi.

L'article 138 de la législation actuelle a été introduit par la loi du 22 mai 1886 modifiant celle du 18 mai 1873.

Il applique aux sociétés formées antérieurement à celle-ci l'obligation de publier les modifications apportées aux actes dont la loi prescrit la publicité, les nominations d'administrateurs, ainsi que le bilan et le compte des profits et pertes dans les sociétés anonymes et les actes déterminant le mode de liquidation des sociétés.

Le projet oblige en outre ces anciennes sociétés à se conformer aux articles 62, 63, 64 de la loi, relatifs à l'inventaire, au bilan, au compte des profits et pertes, à l'assemblée générale annuelle qui doit arrêter le bilan.

L'article 138^{bis} du projet applique rétroactivement les dispositions nouvelles aux sociétés constituées sous l'empire de la loi du 18 mai 1873.

Il est fait exception toutefois pour les articles relatifs à l'organisation de l'assemblée générale des obligataires.

Les obligations émises antérieurement à la mise en vigueur de la loi nouvelle ne seront pas soumises à ces dispositions.

Dans le projet primitif, le Gouvernement ne prévoyait pas cette exception. L'Exposé des motifs faisait même valoir la nécessité de soumettre toutes les obligations aux règles nouvelles, à l'exemple du législateur allemand.

La Commission du Sénat avait partagé ce sentiment. Mais, dans la séance du 6 juin 1905, M. le Ministre de la Justice, revenant sur sa première opinion, a proposé l'exception dont nous venons de parler, afin de ne pas porter atteinte à des droits acquis.

Votre Commission s'est ralliée à cet avis,

Texte de la loi actuelle.

Texte transmis par le Sénat.

Texte proposé par la Commission.

ART. 2.

ART. 2.

Le Gouvernement fera publier au *Moniteur* les dispositions des lois du 18 mai 1873, du 26 décembre 1881, du 22 mai 1886 et du 16 mai 1901, coordonnées avec celles de la présente loi.

(Comme ci-contre.)

Les dispositions de la loi du 26 décembre 1881 prendront place à la suite de l'article 134 de la loi du 18 mai 1873.

Texte de la loi actuelle.	Texte transmis par le Sénat.	Texte proposé par la Commission.
(ARTICLE 4 DE LA LOI DU 26 DÉCEMBRE 1881.)	L'article 4 de la loi du 26 décembre 1881 sera modifié comme suit :	(Comme ci-contre.)
Le livre I ^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII, des §§ 2 et 3 de l'article 72, du § 2 de l'article 76 et de l'article 85, sera appliqué aux infractions prévues par les articles 1 et 2.	« Le livre I ^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII, des §§ 2 et 3 de l'article 72, du § 2 de l'article 76 et de l'article 85, sera appliqué aux infractions prévues par la présente section. » Les dispositions de la loi du 16 mai 1901 formeront une nouvelle section qui prendra place après la section VI et qui sera intitulée : <i>Des Unions du Crédit</i> .	

Cet article a été adopté sans observation.

* * *

L'ensemble du projet de loi a été voté à l'unanimité des membres présents de votre Commission. Nous avons l'honneur de vous en proposer l'adoption.

Le Rapporteur,
ALP. HARMIGNIE.

Le Président,
A. BEERNAERT.



Texte proposé par la Commission.

Article premier.

Les dispositions suivantes sont insérées dans la loi du 18 mai 1873, modifiée par celle du 22 mai 1886 :

Celles qui portent les n^{os} 2 alinéa 6, 7 alinéa 6, 9, 10, 12 alinéa 2, 13, 23 alinéa 1, 30 alinéa 2, 31, 33, 34 alinéa 1, 34 alinéas 5 et 6, 35 alinéa 1, 36 alinéa 1, 37 alinéas 1, 2 et 3, 47, 48, 54 alinéa 3, 58, 59 alinéa 3, 61, 62 alinéa 1, 63, 64 alinéa 3, 65, 66 alinéa 1, 69, 72, 118, 132, 138 alinéa 1, remplacent les dispositions formant l'alinéa 6 de l'article 2, l'alinéa 6 de l'article 7, les articles 9 et 10, l'alinéa 2 de l'article 12, l'article 13, l'alinéa 1 de l'article 23, l'alinéa 2 de l'article 30, les articles 31 et 33, les alinéas 1, 5 et 6 de l'article 34, l'alinéa 1 de l'article 35, l'alinéa 1 de l'article 36, les alinéas 1, 2 et 3 de l'article 37, les articles 47 et 48, l'alinéa 3 de l'article 54, l'article 58, l'alinéa 3 de l'article 59, l'article 61, l'alinéa 1 de l'article 62, l'article 63, l'alinéa 3 de l'article 64, l'article 65, l'alinéa 1 de l'article 66, les articles 69, 72, 118 et 132 et l'alinéa 1 de l'article 138 ;

Celle qui porte le numéro 70¹² remplace l'article 68 ;

Celles qui portent les n^{os} 23 alinéa 2, 29^{bis}, 34^{bis}, 34³, 34⁴, 34⁵, 34⁶, 34⁷, 40 alinéa 2, 40^{bis}, 40³, 40⁴, 55^{bis}, 59^{bis}, 59³, 62 alinéa 3, 67^{bis}, 68, 68^{bis},

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Eerste Artikel.

De navolgende bepalingen worden opgenomen in de wet van 18 Mei 1873, gewijzigd door de wet van 22 Mei 1886 :

De bepalingen onder n^o 2, alinea 6; 7, alinea 6; 9, 10, 12, alinea 2; 13, 23, alinea 1; 30, alinea 2; 31, 33, 34, alinea 1; 34, alinea 5 en 6; 35, alinea 1; 36, alinea 1; 37, alinea 1, 2 en 3; 47, 48, 54, alinea 3; 58, 59, alinea 3; 61, 62, alinea 1; 63, 64, alinea 3; 65, 66, alinea 1; 69, 72, 118, 132, 138, alinea 1, vervangen de bepalingen die uitmaken de 6^{de} alinea van artikel 2, de 6^{de} alinea van artikel 7, de artikelen 9 en 10, de 2^{de} alinea van artikel 12, artikel 13, de 1^{ste} alinea van artikel 23, de 2^{de} alinea van artikel 30, de artikelen 31 en 33, de alinea 1, 5 en 6 van artikel 34, de 1^{ste} alinea van artikel 35, de 1^{ste} alinea van artikel 36, de alinea 1, 2 en 3 van artikel 37, de artikelen 47 en 48, de 3^{de} alinea van artikel 54, artikel 58, de 3^{de} alinea van artikel 59, artikel 61, de 1^{ste} alinea van artikel 62, artikel 63, de 3^{de} alinea van artikel 64, artikel 65, de 1^{ste} alinea van artikel 66, de artikelen 69, 72, 118 en 132 en de 1^{ste} alinea van artikel 138 ;

De bepaling onder n^o 70¹² vervangt artikel 68 ;

De bepalingen onder n^o 23, alinea 2; 29^{bis}, 34^{bis}, 34³, 34⁴, 34⁵, 34⁶, 34⁷; 40, alinea 2; 40^{bis}, 40³, 40⁴, 55^{bis}, 59^{bis}, 59³; 62, alinea 3; 67^{bis};

Texte proposé par la Commission.

68³, 68⁴, 68⁵, 68⁶, 70^{bis}, 70³, 70⁴, 70⁵, 70⁶, 70⁷, 70⁸, 70⁹, 70¹⁰, 70¹¹, 112 alinéa 3, 121 alinéa 3, 4 et 5, 127^{bis}, 150^{bis}, 151^{bis}, 152^{bis}, 152³, 153^{bis}, sont ajoutées et prennent respectivement place après l'alinéa 1 de l'article 25; l'article 29, l'article 34, l'alinéa 1 de l'article 40, l'article 40, l'article 55, l'article 59, l'alinéa 2 de l'article 62, l'article 67, l'article 70, l'alinéa 2 de l'article 112, l'alinéa 2 de l'article 121, l'article 127, l'article 130, l'article 151, l'article 152 et l'article 158.

ART. 2, alinéa 6.

La société coopérative, y compris l'Union du crédit.

ART. 7, alinéa 6.

La désignation précise des commanditaires qui doivent encore fournir des valeurs avec l'indication des obligations de chacun.

ART. 9.

Les actes de société anonyme, de société en commandite par actions, de société coopérative sont publiés en entier. Les mandats authentiques ou privés annexés à ces actes ne sont pas soumis à publication.

ART. 10.

Les actes ou extraits d'actes dont les articles précédents prescrivent

Tekst voorgesteld door de Commissie.

68, 68^{bis}, 68³, 68⁴, 68⁵, 68⁶, 70^{bis}, 70³, 70⁴, 70⁵, 70⁶, 70⁷, 70⁸, 70⁹, 70¹⁰, 70¹¹; 112, alinea 3; 121, alinea 3, 4 en 5; 127^{bis}, 150^{bis}, 151^{bis}, 152^{bis}, 152³, 153^{bis}, worden toegevoegd en nemen respectievelijk plaats na de 1^{ste} alinea van artikel 25; artikel 29, artikel 34, de 1^{ste} alinea van artikel 40, artikel 40, artikel 55, artikel 59, de 2^{de} alinea van artikel 62, artikel 67, artikel 70, de 2^{de} alinea van artikel 112, de 2^{de} alinea van artikel 121, artikel 127, artikel 130, artikel 151, artikel 152 en artikel 158.

ART. 2, 6^e lid.

De samenwerkende vennootschap daaronder begrepen de kredietvereniging.

ART. 7, 6^e lid.

De stipte aanwijzing der geldschieters die nog waarden moeten inbrengen, met aanduiding van elks verbintenissen.

ART. 9.

De akten van naamloze vennootschap, van vennootschap bij wijze van geldschieting op aandeelen, van samenwerkende vennootschap worden bekendgemaakt in haar geheel. De authentieke of bijzondere mandaten, aan deze akten toegevoegd, zijn niet onderworpen aan bekendmaking.

ART. 10.

De akten of uittreksels van akten, waarvan de voorgaande artikelen de

Texte proposé par la Commission.

la publication, ainsi que les procurations, seront, dans la quinzaine de la date des actes définitifs, déposés en mains des fonctionnaires préposés à cet effet; ils en donneront récépissé.

Si les actes ont été reçus dans la forme authentique, l'expédition ou l'extrait déposé au greffe comprendra la copie entière des procurations annexées à la minute.

La publication devra être faite dans les dix jours du dépôt, à peine de dommages-intérêts contre les fonctionnaires auxquels l'omission ou le retard serait imputable.

ART. 12, *alinéa 2.*

Les actes apportant changement aux dispositions dont la loi prescrit la publicité, les nominations, démissions et révocations des administrateurs, commissaires et liquidateurs, dans les sociétés anonymes ainsi que les actes déterminant le mode de liquidation, seront publiés conformément aux articles précédents, à peine de ne pouvoir être opposés aux tiers, qui néanmoins pourront s'en prévaloir.

ART. 13.

Les sociétés agissent par leurs gérants ou administrateurs dont les pouvoirs sont déterminés par l'acte constitutif et par les actes postérieurs faits en exécution de l'acte constitutif.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

bekendmaking voorschrijven, alsmede de volmachten, worden binnen vijftien dagen na de dagteekening der definitieve akten, neergelegd in handen van de te dien einde aangestelde ambtenaren; dezen geven daarvan ontvangstbewijs.

Werden de akten in den authentieken vorm verleden, dan behelst het ter griffie neergelegd afschrift of uittreksel de volledige copie der bij de minute gevoegde volmachten.

De bekendmaking moet geschieden binnen tien dagen na de neerlegging, op straf van schadeloosstelling ten laste van de ambtenaren, aan wie het verzuim of de vertraging te wijten is.

ART. 12, *2^{de} lid.*

De akten die verandering brengen in de bepalingen waarvan de wet de bekendmaking voorschrijft, de benoemingen, de ontslagnemingen en de afzettingen der beheerders, commissarissen en vereffenaars bij de naamlooze vennootschappen, alsook de akten die de wijze van vereffening bepalen, worden bekendgemaakt overeenkomstig de vorige artikelen, op straf van niet te kunnen tegengeworpen worden aan derden, die ze desniettemin kunnen inroepen.

ART. 13.

De vennootschappen handelen door hunne zaakvoerders of beheerders. Hunne bevoegdheden worden vastgesteld bij de akte van oprichting en bij de latere akten, ter uitvoering van de akte van oprichting gemaakt.

Texte proposé par la Commission.

ART. 25, *alinéa 1.*

Dans le cas du décès du gérant, ainsi que dans le cas d'incapacité légale ou d'empêchement, s'il a été stipulé que la société continuerait, le président du tribunal de commerce peut, si les statuts n'y ont autrement pourvu, désigner, à la requête de tout intéressé, un administrateur commanditaire ou autre, qui fera les actes urgents et de simple administration durant le délai qui sera fixé par l'ordonnance, sans que ce délai puisse excéder un mois.

ART. 25, *alinéa 2.*

Tout intéressé peut faire opposition à l'ordonnance; l'opposition est signifiée tant à la personne désignée qu'à celle qui a requis la désignation. Elle est jugée en référé.

ART. 29bis.

L'acte de société indique :

1° La spécification de chaque apport qui n'est pas effectué en numéraire, les conditions auxquelles il est fait et le nom de l'apporteur;

2° Les mutations à titre onéreux dont les immeubles apportés à la société ont été l'objet pendant les cinq années précédentes, ainsi que les conditions auxquelles elles ont été faites;

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 25, *1^{ste} lid.*

Is er bepaald dat de vennootschap zou voortduren ingeval van overlijden des zaakvoerders, alsook ingeval van wettelijke onbevoegdheid of van belet, dan kan de voorzitter der rechtbank van koophandel, zoo de statuten er niet anders in voorzien hebben, op verzoek van elken belanghebbende eenen stillen vennoot of iemand anders als beheerder aanstellen om de dringende daden van enkel beheer te verrichten gedurende den tijd, die bij het bevelschrift wordt bepaald, zonder dat deze tijd eene maand moge te boven gaan.

ART. 25, *2^{de} lid.*

Ieder belanghebbende kan in verzet komen tegen het bevel; het verzet wordt beteekend zoowel aan den aangewezen persoon als aan hem die de aanwijzing heeft gevorderd. Daarover wordt uitspraak gedaan in kortgeding.

ART. 29^{bis}

De akte van vennootschap vermeldt :

1° De omstandigé opgave van elken inbreng, die niet in geld is geschied, de voorwaarden waarop hij wordt gedaan en den naam van den inbrenger;

2° Den overgang ten bezwarenden titel waarvan de onroerende goederen, bij de vennootschap ingebracht, het voorwerp zijn geweest gedurende de vijf voorgaande jaren, alsmede de voorwaarden waarop de overgang plaats had;

Texte proposé par la Commission.

5° Les charges hypothécaires grévantes les biens apportés;

4° Les conditions auxquelles est subordonnée la réalisation des droits apportés en option;

3° La cause et la consistance des avantages particuliers attribués à chacun des fondateurs;

6° Le montant, au moins approximatif, des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution.

Les procurations doivent mentionner les diverses énonciations qui précèdent.

ART. 30, alinéa 2.

Les comparants à ces actes seront considérés comme fondateurs de la société. Toutefois, si les actes désignent comme fondateurs un ou plusieurs actionnaires possédant ensemble au moins un tiers du capital social, les autres comparants, qui se bornent à souscrire des actions contre espèces sans recevoir, directement ou indirectement, aucun avantage particulier, seront tenus pour simples souscripteurs.

ART. 31.

La société peut aussi être constituée au moyen de souscriptions.

L'acte de société est préalablement

Tekst voorgesteld door de Commissie.

3° De hypothecaire lasten waarmede de ingebrachte goederen zijn bezwaard;

4° De voorwaarden waaraan het vergelden van de in optie ingebrachte rechten is onderworpen;

5° De oorzaak en den omvang van de aan elken oprichter toegekende bijzondere voordeelen;

6° Het bedrag, ten minste bij benadering, van de kosten, uitgaven, vergeldingen of lasten, onder welken vorm ook, die voor rekening van de vennootschap komen, of die, wegens hare oprichting, te haren laste worden gebracht.

De volmachten moeten de verschillende bovenstaande vermeldingen behelzen.

ART. 30, 2° lid.

De verschijnenden bij deze akten worden als oprichters der vennootschap beschouwd. Indien evenwel de akten een of meer aandeelhouders, te zamen minstens een derde van het maatschappelijk kapitaal bezittende, als oprichters aanwijzen, worden de andere verschijnenden, die zich bepalen met in te schrijven op aandeelen tegen klinkende munt zonder rechtstreeks of onrechtstreeks eenig bijzonder voordeel te genieten, voor eenvoudige inschrijvers gehouden.

ART. 31.

De vennootschap kan ook worden opgericht door middel van inschrijvingen.

De akte van vennootschap wordt

Texte proposé par la Commission.

dressé en forme authentique et publié à titre de projet. Les comparants à cet acte seront considérés comme fondateurs de la société.

Les souscriptions doivent être faites en double et indiquer :

1° La date de l'acte de société publié à titre de projet et celle de sa publication ;

2° Les noms, prénoms, professions et domiciles des fondateurs ;

3° L'objet de la société, le capital social et le nombre d'actions ;

4° Les énonciations exigées par l'article 29*bis* ;

5° Le versement sur chaque action d'un dixième au moins du montant de la souscription ou l'engagement de faire ce versement au plus tard lors de la constitution définitive de la société.

Elles contiennent convocation des souscripteurs à une assemblée qui sera tenue dans les trois mois pour la constitution définitive de la société.

Les prospectus et circulaires doivent contenir les mêmes indications que les souscriptions. Il en est de même des affiches et des insertions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication du projet d'acte de société.

ART. 33.

Les formalités et conditions pres-

Tekst voorgesteld door de Commissie.

vooraf opgemaakt in authentieken vorm en als ontwerp bekendgemaakt. Zij, die bij deze akte optreden, worden geacht oprichters van de vennootschap te zijn.

De inschrijvingen moeten in dubbel geschieden en aanduiden :

1° De dagteekening van de als ontwerp bekendgemaakte akte van vennootschap en die van hare bekendmaking ;

2° De namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der oprichters ;

3° Het doel der vennootschap, het maatschappelijk kapitaal en het getal aandeelen ;

4° De vermeldingen, vereischt bij artikel 29*bis* ;

5° De storting op elk aandeel van ten minste één tiende van het bedrag van de inschrijving of de verbintenis deze storting te doen ten laatste bij de definitieve oprichting van de vennootschap.

Zij behelzen de bijeenroeping der inschrijvers tot eene vergadering, binnen drie maanden te houden tot definitieve oprichting van de vennootschap.

De prospectussen en omzendbrieven moeten dezelfde aanduidingen bevatten als de inschrijvingen. Dat geschiedt eveneens met de plakbrieven en de aankondigingen in de dagbladen, ten ware zij enkel vermelden de dagteekening der bekendmaking van het ontwerp der akte van vennootschap.

ART. 33.

De formaliteiten en voorwaarden

Texte proposé par la Commission.

crites pour la constitution de la société sont aussi requises pour toute augmentation du capital social.

Si l'augmentation est faite au moyen de souscriptions, celles-ci doivent contenir les énonciations exigées par les nos 3°, 4°, 5° de l'article 31, par les nos 1°, 3°, 4° et 6° de l'article 34bis.

ART. 34, alinéa 1.

Les fondateurs, et, en cas d'augmentation du capital social, les administrateurs sont tenus solidairement envers les intéressés, malgré toute stipulation contraire.

ART. 34, alinéas 3 et 6.

4° De la réparation du préjudice, qui est une suite immédiate et directe, soit de la nullité de la société dérivant de l'inobservation de l'article 4, soit de l'absence ou de la fausseté des énonciations prescrites par les articles 29bis, 31 et 33 dans l'acte ou le projet d'acte de société et dans les souscriptions.

Ceux qui ont pris un engagement pour des tiers, soit comme mandataires, soit en se portant fort, sont réputés personnellement obligés, s'il n'y a pas mandat valable ou si l'engagement n'est pas ratifié dans la quinzaine lorsque les noms des mandants ne sont pas indiqués, et dans les deux mois en cas contraire. Les fondateurs en sont solidairement garants.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

vereischt tot de oprichting der vennootschap, worden insgelijks vereischt voor elke verhooging van het maatschappelijk kapitaal.

Geschiedt de verhooging door middel van inschrijvingen, dan moeten deze behelzen de vermeldingen vereischt bij nrs 3°, 4°, 5° van artikel 31, bij nrs 1°, 3°, 4° en 6° van artikel 34bis.

ART. 34, 1^{ste} lid.

De oprichters en, ingeval van verhooging van het maatschappelijk kapitaal, de beheerders zijn hoofdelijk gehouden tegenover de belanghebbenden, niettegenstaande elke strijdige bepaling.

ART. 34, 3° en 6° lid.

4° Wegens de vergoeding van het nadeel dat een onmiddellijk en rechtstreeksch gevolg is, hetzij van de nietigheid der vennootschap voortspuitende uit het niet-naleven van artikel 4, hetzij van het gemis of de valsheid der vermeldingen bij de artikelen 29bis, 31 en 33 vereischt in de akte of in het ontwerp van akte van vennootschap en in de inschrijvingen.

Zij, die eene verbintenis voor derden hebben aangegaan, hetzij als gevolmachtigden, hetzij door zich voor hen sterk te maken, worden geacht persoonlijk verbonden te zijn, indien er geene geldige lastgeving bestaat of indien de verbintenis niet wordt bekrachtigd binnen vijftien dagen, wanneer de namen der lastgevers niet zijn aangewezen, en binnen twee maanden, in het

Texte proposé par la Commission.

ART. 34bis.

Toute vente d'actions, titres ou parts bénéficiaires, quelle que soit leur dénomination, par souscription publique, doit être précédée de la publication aux Annexes du *Moniteur* d'une notice, datée et signée par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires :

1° La date de l'acte de société, celle de tous actes apportant des modifications aux statuts et les dates de leur publication ;

2° L'objet de la société, le capital social et le nombre d'actions ;

3° Le montant du capital non libéré et de la somme restant à verser sur chaque action ;

4° La composition des conseils d'administration et de surveillance ;

5° Les énonciations prescrites par l'article 29bis ;

6° Le dernier bilan et le dernier compte de profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

La publication aura lieu dix jours francs au moins avant la vente par souscription publique.

Les prospectus, les circulaires et les souscriptions doivent contenir les mêmes indications.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

tegenovergestelde geval. De oprichters zijn borg hoofdelijk voor het geheel.

ART. 34^{bis}.

Aan elken verkoop, bij openbare inschrijving, van aandelen, titels of winstaandeelen, welke ook hunne benaming zij, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van eene gedagteekende en door de verkoopers onderteekende nota, aanduidende, benevens de namen en voornamen, het beroep en de woonplaats der onderteekenaars :

1° De dagteekening der akte van vennootschap, die van al de akten waarbij wijzigingen in de statuten worden gebracht en de dagteekening harer bekendmaking ;

2° Het doel der vennootschap, het maatschappelijk kapitaal en het getal aandelen ;

3° Het bedrag van het niet volgestorte kapitaal en van de op elk aandeel nog te storten som ;

4° De samenstelling der raden van beheer en van toezicht ;

5° De bij artikel 29bis voorgescreven vermeldingen ;

6° De laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

De bekendmaking geschiedt binnen ten minste volle tien dagen vóór den verkoop bij openbare inschrijving.

De prospectussen, de omzendbrieven en de inschrijvingen moeten dezelfde opgaven behelzen.

Texte proposé par la Commission.

Il en est de même pour les affiches et les mentions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication de la notice.

ART. 34³.

Les souscriptions doivent être faites en double et contenir les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires de la notice.

ART. 34⁴.

Tous ceux qui ont contrevenu aux dispositions des articles 34^{bis} et 34³ sont solidairement responsables du préjudice résultant de leur faute.

ART. 34⁵.

En cas de vente par souscription publique d'actions, titres ou parts bénéficiaires d'une société existant depuis cinq années au moins, la notice ne doit contenir que les indications requises aux n^{os} 1^o, 2^o, 4^o et 6^o de l'article 34^{bis}.

ART. 34⁶.

Les formalités de publicité exigées par les dispositions qui précèdent ne s'appliquent pas aux ventes publiques d'actions, titres ou parts bénéficiaires, ordonnées par justice ou organisées périodiquement par les commissions des bourses de commerce.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Dat is eveneens het geval met de plakbrieven en de vermeldingen in de nieuwsbladen, tenware deze enkel vermelden de dagteekening van de bekendmaking der nota.

ART. 34³.

De inschrijvingen moeten in dubbel geschieden en de namen, voor-
namen, het beroep en de woonplaats vermelden van de ondertekenaars der nota.

ART. 34⁴.

Al degenen die de bepalingen van de artikelen 34^{bis} en 34³ overtreden, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het uit hunne schuld voortspruitend nadeel.

ART. 34⁵.

Ingeval van verkoop, bij openbare inschrijving, van aandeelen, titels of winstaandeelen eener vennootschap die sedert ten minste vijf jaren bestaat, moet de nota enkel de bij n^{rs} 1^o, 2^o, 4^o en 6^o van artikel 34^{bis} vereischte opgaven bevatten.

ART. 34⁶.

De bij de voorgaande bepalingen vereischte formaliteiten van bekendmaking zijn niet van toepassing op de in rechten bevolen openbare verkooping van aandeelen, titels of winstaandeelen en evenmin op die gehouden door de commissiën der handelsbeurzen, op gezette tijden.

Texte proposé par la Commission.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 34⁷.

Toute inscription d'actions, titres, ou parts bénéficiaires à la cote officielle d'une bourse de commerce doit être précédée de la publication prescrite par l'article 34^{bis} ou par l'article 34⁵. Cette publication doit être faite par celui qui requiert l'inscription.

Le renouvellement de cette formalité n'est pas requis lorsqu'elle a déjà été accomplie dans les trois mois qui précèdent la demande d'admission des actions à la cote officielle.

ART. 35, *alinéa 1*.

Le capital des sociétés anonymes se divise en actions avec ou sans mention de valeur. Indépendamment des actions représentatives du capital social, il peut être créé des titres ou des parts bénéficiaires.

Les statuts déterminent les droits qui y sont attachés.

Ces titres ne pourront recevoir la dénomination d'actions.

ART. 36, *alinéa 1*.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives dont tout actionnaire ou créancier de la société pourra prendre connaissance; ce registre contient :

ART. 37, *alinéas 1, 2 et 3*.

La propriété de l'action nomina-

ART. 34⁷.

Aan elke opneming van aandeelen, titels of winstaandeelen in de officiële notering eener handelsbeurs moet voorafgaan de bekendmaking voorgeschreven bij artikel 34^{bis} of bij artikel 34⁵. Deze bekendmaking moet worden gedaan door hem die de opneming aanvraagt.

Het vernieuwen van die formaliteit wordt niet vereischt, wanneer zij reeds werd vervuld binnen de drie maanden die de aanvraag tot opneming der aandeelen in de officiële notering voorafgaan.

ART. 35, *1^{ste} lid*.

Het kapitaal der naamlooze vennootschappen wordt gesplitst in aandeelen, met of zonder vermelding van waarde. Behalve de aandeelen, die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, kunnen er titels of winstaandeelen worden gemaakt.

De statuten bepalen welke rechten daaraan verbonden zijn.

Aan deze titels kan niet worden gegeven de benaming van aandeelen.

ART. 36, *1^{ste} lid*.

Ten zetel van de vennootschap wordt gehouden een boek der aandeelen op naam; ieder aandeelhouder of schuldeischer der vennootschap kan daarvan kennis nemen; dit boek behelst :

ART. 37, *1^{ste}, 2^{de} en 3^{de} lid*.

De eigendom van het aandeel op

Texte proposé par la Commission.

tive s'établit par une inscription sur le registre prescrit par l'article précédent.

Des certificats constatant ces inscriptions seront délivrés aux actionnaires.

La cession s'opère par une déclaration de transfert inscrite sur le même registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs fondés de pouvoirs, ainsi que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil.

ART. 40, *alinéa 2.*

Les propriétaires d'actions ou titres au porteur peuvent, à toute époque, en demander la conversion, à leurs frais, en actions ou titres nominatifs.

ART. 40bis.

Les actions représentatives d'apports ne consistant pas en numéraire, de même que tous titres conférant directement ou indirectement droit à ces actions, ne sont négociables que dix jours après la publication du deuxième bilan annuel qui suit leur création.

Jusqu'à l'expiration de ce délai, leur cession ne peut être faite, à peine de nullité, que suivant les règles sur le transport des créances établies par l'article 1690 du Code civil.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

naam wordt bewezen door eene inschrijving op het boek, bij het vorig artikel bevolen.

Bewijzen dier inschrijvingen worden aan de aandeelhouders afgeleverd.

De overlating geschiedt door eene verklaring van overdracht, ingeschreven in hetzelfde boek, gedagen genaamteekend door den overdrager en den overnemer of door hunne gevolmachtigden, evenals volgens de regelen op de overdracht der schuldvorderingen, vastgesteld in artikel 1690 van het Burgerlijk Wetboek.

ART. 40, 2° lid.

De eigenaars van aandelen of titels aan toonder kunnen, te allen tijde, vragen dat deze, op hunne kosten, worden omgezet in aandelen of titels op naam.

ART. 40bis.

De aandelen, vertegenwoordigende inbrengsten die niet uit geld bestaan, evenals alle titels die rechtstreeks of onrechtstreeks recht verleen en op deze aandelen, mogen eerst tien dagen na de bekendmaking der tweede jaarlijksche balans, volgende op hunne totstandkoming, verhandeld worden.

Zoolang deze termijn niet is verstreken, mogen zij, op straffe van nietigheid, niet worden afgestaan tenzij met inachtneming van de regelen, in artikel 1690 van het Burgerlijk Wetboek bepaald voor de overdracht van schuldvorderingen.

Texte proposé par la Commission.

Les actes relatifs à la cession de ces actions mentionneront leur nature, la date de leur création et les conditions prescrites pour leur cession.

ART. 40³.

Les dispositions de l'article précédent ne sont pas applicables :

1° Aux actions qui représentent l'apport de l'avoir d'une société ayant plus de cinq ans d'existence ;

2° Aux actions qui, par suite de faillite, d'un concordat ou d'un arrangement pris conformément au n° 4 de l'article 70¹, sont substituées à des obligations émises depuis deux ans au moins.

ART. 40⁴.

Si les titres prévus par l'article 40^{bis} sont nominatifs, mention de leur nature, de leur création et des conditions prescrites pour leur cession est faite sur le registre et sur les certificats d'inscription.

S'ils sont au porteur, ils doivent rester déposés dans la caisse de la société jusqu'à l'expiration du délai fixé au premier alinéa de l'article 40^{bis} et porter la mention de leur nature, de la date de leur création et des conditions prescrites pour leur cession.

Les mêmes mentions doivent être

Tekst voorgesteld door de Commissie.

De akten betreffende den afstand van deze aandelen vermelden den aard daarvan, den datum waarop ze tot stand zijn gekomen, alsmede de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht.

ART. 40³.

De bepalingen van het vorig artikel zijn niet van toepassing :

1° Op de aandelen vertegenwoordigende den inbreng van het bezit eener vennootschap die sedert meer dan vijf jaren bestaat ;

2° Op de aandelen die ten gevolge van faillissement, van een concordat of van eene minnelijke schikking, genomen overeenkomstig n° 4 van artikel 70¹, worden gesteld in de plaats van sedert ten minste twee jaar uitgegeven obligatiën.

ART. 40⁴.

Zijn de titels, bij artikel 40^{bis} voorzien, op naam, dan wordt van hunnen aard, van hunne totstandkoming en van de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht melding gemaakt op het boek en op de getuigschriften van inschrijving.

Zijn zij aan toonder, dan moeten zij in de kas der vennootschap blijven berusten zoolang de termijn, bij het eerste lid van artikel 40^{bis} bepaald, niet is verstreken, en moeten zij vermelden hunnen aard, de dagteekening waarop zij tot stand zijn gekomen, alsmede de voorwaarden vereischt voor hunne overdracht.

Dezelfde vermeldingen moeten

Texte proposé par la Commission.

transcrites sur les certificats de dépôt qui en sont délivrés.

ART. 47.

Chaque administrateur doit affecter par privilège un certain nombre d'actions à la garantie de sa gestion.

Ces actions doivent être nominatives. Mention de cette affectation est faite par le propriétaire des actions sur le registre d'actionnaires.

ART. 48.

Les statuts fixent le nombre d'actions à déposer par chaque administrateur.

Si les actions n'appartiennent pas à l'administrateur dont elles garantissent la gestion, le nom du propriétaire doit être indiqué lors du dépôt; il en est donné connaissance à la première assemblée générale.

Nonobstant toute disposition contraire, l'assemblée générale peut, à toute époque et à la simple majorité des voix, imposer aux administrateurs un supplément de cautionnement, dont elle détermine la nature et l'importance.

ART. 54, *alinéa 5.*

L'assemblée générale fixe les émoluments des commissaires.

ART. 55*bis*.

L'assemblée générale des actionnaires qui a décidé d'exercer contre les administrateurs ou les commis-

Tekst voorgesteld door de Commissie.

worden gebracht op de getuigschriften van nederlegging die daarvan worden afgegeven.

ART. 47.

Ieder beheerder moet een zeker getal aandeelen tot waarborg van zijn beheer bij voorrecht verbinden.

Deze aandeelen moeten op naam zijn. Van deze verbinding wordt door den eigenaar der aandeelen melding gemaakt op het boek der aandeelhouders.

ART. 48.

De statuten bepalen het getal aandeelen dat elke beheerder moet neerleggen.

Indien deze aandeelen niet toebehooren aan den beheerder wiens beheer zij waarborgen, moet, bij de bewaargeving, de naam van den eigenaar vermeld worden; daarvan wordt kennis gegeven op de eerste algemeene vergadering.

Ondanks elke strijdige bepaling kan, te allen tijde en bij enkele meerderheid van stemmen, de algemeene vergadering aan de beheerders een aanvullenden borgtocht opleggen; de aard en het bedrag daarvan worden door haar bepaald.

ART. 54, *5^o lid.*

De algemeene vergadering bepaalt het loon der commissarissen.

ART. 55*bis*.

De algemeene vergadering der aandeelhouders, die beslist tegen de in bediening zijnde beheerders of

Texte proposé par la Commission.

saires en fonctions, l'action sociale des articles 52 et 53, dernier alinéa, peut charger un ou plusieurs mandataires de la représenter pour l'exécution de cette délibération.

ART. 58.

Les commissaires fournissent en actions de la société le cautionnement fixé par les statuts.

Le dernier alinéa de l'article 47, les deux derniers alinéas de l'article 48 et l'article 49 sont applicables aux commissaires.

ART. 59, alinéa 3.

L'assemblée générale ne peut valablement délibérer sur des modifications aux statuts que si les convocations ont indiqué les articles à supprimer ou à modifier ainsi que le texte des dispositions nouvelles proposées, et si ceux qui assistent à la réunion représentent la moitié au moins du capital social.

ART. 59^{bis}.

Lorsqu'il existe plusieurs catégories d'actions et que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, p. ur être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises par les trois derniers alinéas de l'article précédent.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

commissarissen in te stellen het maatschappelijk geding, waarvan sprake is in de artikelen 52 en 53, laatste lid, kan één of verschillende gevolmachtigden opdragen haar tot uitvoering van deze beslissing te vertegenwoordigen.

ART. 58.

De commissarissen leveren de bij de statuten bepaalde borgstelling in aandeelen der vennootschap.

De laatste paragraaf van artikel 47, de laatste twee paragrafen van artikel 48 en artikel 49 zijn van toepassing op de commissarissen.

ART. 59, 3^{de} lid.

De algemeene vergadering kan alleen dan geldig beraadslagen over het wijzigen van de statuten, wanneer de bijeenroepingen vermelden de af te schaffen of te wijzigen artikelen, alsmede den tekst van de voorgestelde nieuwe bepalingen, en wanneer zij, die de vergadering bijwonen, ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

ART. 59^{bis}.

Zijn er verscheidene soorten van aandeelen en is de beraadslaging der algemeene vergadering van aard hunne respectieve rechten te wijzigen, dan moet de beraadslaging, om geldig te zijn, voor elke soort voldoen aan de vereischten van aanwezigheid en van meerderheid, zooals is bepaald in de drie laatste alinea's van het vorig artikel.

Texte proposé par la Commission.

ART. 59³.

Toute augmentation ainsi que toute réduction du capital social ne peuvent être décidées que dans les conditions requises pour les modifications aux statuts.

Lorsque l'assemblée générale est appelée à se prononcer sur une réduction du capital, les convocations indiquent si la réduction proposée doit se faire au moyen d'un remboursement aux actionnaires.

Le remboursement ne peut être effectué que six mois après la publication de la décision conformément à l'article 10.

En aucun cas la réduction du capital ne peut préjudicier aux droits des tiers.

ART. 61.

Les statuts déterminent le mode de délibération de l'assemblée générale et les formalités nécessaires pour y être admis. En l'absence de dispositions, les nominations se font et les décisions se prennent d'après les règles ordinaires des assemblées délibérantes; les procès-verbaux sont signés par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent; les expéditions à délivrer aux tiers sont signées par la majorité des administrateurs et des commissaires.

Tous les actionnaires ont, nonobstant disposition contraire, mais en se conformant aux règles des statuts,

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 59³.

Over elke verhooging alsmede over elke vermindering van het maatschappelijk kapitaal mag slechts worden beslist op de wijze vereischt voor de wijzigingen in de statuten.

Moet de algemeene vergadering uitspraak doen over eene vermindering van het kapitaal, dan doen de oproepingsbrieven kennen of de voorgestelde vermindering dient te worden gedaan door middel van eene terugbetaling aan de aandeelhouders.

De terugbetaling mag eerst plaats hebben zes maanden na de bekendmaking van de beslissing, overeenkomstig artikel 10.

In geen geval mag de vermindering van het kapitaal schade toebrengen aan de rechten van derden.

ART. 61.

De statuten bepalen de wijze van beraadslagen der algemeene vergadering en de noodige formaliteiten om er op toegelaten te worden. Bij ontstentenis van bepalingen geschieden de benoemingen en worden de beslissingen genomen volgens de gewone regelen der beraadslagende vergaderingen; de processen-verbaal worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die het aanvragen; de afschriften, aan derden af te leveren, worden ondertekend door de meerderheid der beheerders en der commissarissen.

Niettegenstaande strijdige bepaling, doch mits zij zich aan de statuten gedragen, hebben al de aan-

Texte proposé par la Commission.

le droit de voter par eux-mêmes ou par mandataire; nul ne peut prendre part au vote pour un nombre d'actions dépassant la cinquième partie du nombre des actions émises ou les deux cinquièmes des actions représentées.

Les statuts peuvent disposer que l'exercice du droit de vote afférent aux actions sur lesquelles les versements n'ont pas été opérés sera suspendu aussi longtemps que ces versements, régulièrement appelés et exigibles, n'auront pas été effectués.

ART. 62, *alinéa 1.*

Chaque année, l'administration doit dresser au inventaire contenant l'indication des valeurs mobilières et immobilières et de toutes les dettes actives et passives de la société, avec une annexe contenant, en résumé, tous ses engagements, ainsi que les dettes des directeurs, administrateurs et commissaires envers la société.

ART. 62, *alinéa 3.*

Le bilan mentionne séparément l'actif immobilisé, l'actif réalisable et, au passif, les dettes de la société envers elle-même, les obligations, les dettes avec hypothèques ou gages et les dettes sans garanties réelles.

ART. 63.

Quinze jours avant l'assemblée générale, les actionnaires peuvent

Tekst voorgesteld door de Commissie.

deelhouders het recht in persoon of bij gemachtigde te stemmen; niemand mag aan de stemming deelnemen voor een hooger getal aandeelen dan één vijfde van het getal uitgegeven aandeelen of twee vijfden der aandeelen die vertegenwoordigd zijn.

De statuten mogen bepalen dat de uitoefening van het stemrecht, toekomende aan de aandeelen waarop de stortingen niet zijn geschied, zal worden geschorst zoolang deze stortingen, behoorlijk opgeroepen en invorderbaar, niet zijn gedaan.

ART. 62, *1^{ste} lid.*

Elk jaar moeten de beheerders eenen inventaris opmaken, inhoudende de aanwijzing van de roerende en onroerende waarden en van al de in- en uitschulden der vennootschap, met een aanhangsel, in 't kort vermeldende al hare verbintenissen, alsmede de schulden van de bestuurders, beheerders en commissarissen aan de vennootschap.

ART. 62, *3^e lid.*

De balans vermeldt afzonderlijk het vastgelegd actief, het tot geld te maken actief, en, voor het passief, de schulden der vennootschap jegens haar zelve, de obligatiën, de schulden met hypotheek of pand en de schulden zonder zakelijken waarborg.

ART. 63.

Vijftien dagen vóór de algemeene vergadering, mogen de aandeelhouders

Texte proposé par la Commission.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

prendre connaissance au siège social :

ders kennis nemen, ten zetel der vennootschap :

1^o Du bilan et du compte de profits et pertes;

1^o Van de balans en van de winst- en verliesrekening;

2^o De la liste des fonds publics, des actions, obligations et autres titres de sociétés qui composent le portefeuille;

2^o Van de lijst der openbare fondsen, aandeelen, obligatiën en andere titels van vennootschappen die de portefeuille uitmaken;

3^o De la liste des actionnaires qui n'ont pas libéré leurs actions, avec indication du nombre de leurs actions et celle de leur domicile;

3^o Van de lijst der aandeelhouders die hunne aandeelen niet hebben volgestort, met aanduiding van het getal hunner aandeelen en ook van hunne woonplaats;

4^o Du rapport des commissaires.

4^o Van het verslag der commissarissen.

Le bilan et le compte, de même que le rapport des commissaires, sont adressés aux actionnaires en nom, en même temps que la convocation.

De balans en de rekening, evenals het verslag der commissarissen, worden gezonden aan de houders van aandeelen op naam terzelfder tijd als de oproepingsbrief.

Tout actionnaire a le droit d'obtenir sur la production de son titre, quinze jours avant l'assemblée, un exemplaire des pièces mentionnées à l'alinéa qui précède.

Elke aandeelhouder heeft het recht te bekomen, op vertoon van zijn titel, vijftien dagen vóór de vergadering, een exemplaar van de in de vorige paragraaf vermelde stukken.

ART. 64, alinéa 3.

ART. 64, 3^e lid.

Après l'adoption du bilan, l'assemblée générale se prononce par un vote spécial sur la décharge des administrateurs et des commissaires. Cette décharge n'est valable que si le bilan ne contient ni omission, ni indications fausses dissimulant la situation réelle de la société et, quant aux actes faits en dehors des statuts, que s'ils ont été spécialement indiqués dans la convocation.

Na aanneming der balans, doet de algemeene vergadering uitspraak, bij afzonderlijke stemming, over de kwijting te geven aan de beheerders en commissarissen. Deze kwijting is dan alleen geldig wanneer de balans noch verzwijging, noch valsche aanwijzing bevat, die den waren toestand der vennootschap bewimpelen, en, als het betreft verrichtingen buiten de statuten, slechts wanneer deze bijzonder zijn vermeld in den oproepingsbrief.

Texte proposé par la Commission.

ART. 65.

Le bilan et le compte des profits et pertes doivent, dans la quinzaine après leur approbation, être publiés aux frais de la société et par les soins des administrateurs, conformément au mode déterminé par l'article 10.

A la suite du bilan sont publiés les noms, prénoms, professions et domiciles des administrateurs et commissaires en fonctions.

ART. 66, *alinéa 1.*

Dans tous les actes, factures, annonces, publications et autres pièces émanées des sociétés anonymes, on doit trouver la dénomination sociale précédée ou suivie immédiatement de ces mots écrits lisiblement et en toutes lettres : *Société anonyme*, avec l'indication du siège social.

ART. 67 *bis*.

Dans tous les actes engageant la responsabilité de la société, la signature des administrateurs, directeurs-gérants et autres agents doit être précédée de l'indication de la qualité en vertu de laquelle ils agissent.

ART. 68.

Toute émission publique d'obligations, ainsi que toute vente d'obligations par souscription publique,

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 65.

De balans en de winst- en verlies-rekening moeten, binnen vijftien dagen na hare goedkeuring, worden bekendgemaakt op kosten der vennootschap en door de zorgen der beheerders, overeenkomstig de wijze in artikel 10 bepaald.

De namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats van de in bediening zijnde beheerders en commissarissen worden achteraan op de balans bekendgemaakt.

ART. 66, 1^{ste} lid.

In al de akten, rekeningen, aankondigingen, bekendmakingen en andere stukken, uitgaande van naamlooze vennootschappen, moet zich de maatschappelijke benaming bevinden onmiddellijk vóór of na de woorden, leesbaar en voluit geschreven : *Naamlooze vennootschap*, met aanduiding van den zetel der vennootschap.

ART. 67 *bis*.

In al de akten, waarin de aansprakelijkheid der vennootschap is betrokken, moet, vóór de handtekening van de beheerders, bestuurders-zaakvoerders en andere aangestelden, staan de vermelding van de hoedanigheid krachtens welke zij handelen.

ART. 68.

Aan elke openbare uitgifte van obligatiën alsmede aan elken verkoop van obligatiën, bij openbare

Texte proposé par la Commission.

doivent être précédées de la publication, aux annexes du *Moniteur*, d'une notice datée et signée par les administrateurs de la société ou par les vendeurs et indiquant, outre les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires :

1° L'objet de la société;

2° Sa durée;

3° La date de l'acte de société, celles de tous actes apportant des modifications aux statuts et les dates de leur publication;

4° Le capital social et la partie de ce capital non libérée;

5° La composition des conseils d'administration et de surveillance;

6° Les charges hypothécaires grevant les biens ou les droits immobiliers qui appartiennent à la société ainsi que le montant des obligations déjà émises par la société avec l'énumération des garanties attachées à ces obligations;

7° Le nombre et la valeur nominale des obligations à émettre ou à vendre, l'intérêt à payer pour chacune d'elles, l'époque et les conditions du remboursement;

8° Le dernier bilan et le dernier compte de profits et pertes ou la mention qu'il n'en a pas encore été publié.

La publication doit avoir lieu dix jours francs au moins avant l'émission ou la vente publique.

Les prospectus, les circulaires et

Texte voorgesteld door de Commissie.

inschrijving, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van eene gedagteekende nota, ondertekend door de beheerders der vennootschap of door de verkoopers en aanduidende, benevens de namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats der onderteekenaars :

1° Het doel der vennootschap;

2° Haren duur;

3° De dagteekening der akte van vennootschap, die van alle akten waarbij wijzigingen in de statuten werden gebracht en de dagteekening van hare bekendmaking;

4° Het maatschappelijk kapitaal en het niet volgestort gedeelte van dit kapitaal;

5° De samenstelling der raden van beheer en van toezicht;

6° De hypothecaire lasten waarmede zijn bezwaard de onroerende goederen of rechten, aan de vennootschap toebehoorende, alsmede het bedrag van de door de vennootschap reeds uitgegeven obligatiën, met opsomming van de waarborgen aan deze obligatiën verbonden;

7° Het getal en de nominale waarde van de uit te geven of te verkoopen obligatiën, den interest die voor elk harer moet worden betaald, het tijdstip en de voorwaarden der aflossing;

8° De laatste balans en de laatste winst- en verliesrekening of de vermelding dat er nog geene werd bekendgemaakt.

De bekendmaking moet plaats hebben ten minste tien volle dagen vóór de openbare uitgifte of den openbaren verkoop.

De prospectussen, de omzend-

. Texte proposé par la Commission.

les souscriptions doivent reproduire les mêmes indications.

Il en est de même pour les affiches et les insertions dans les journaux, à moins qu'elles ne se bornent à mentionner la date de la publication de la notice.

ART. 68^{bis}.

Les souscriptions doivent être faites en double et contenir les noms, prénoms, professions et domiciles des signataires de la notice.

ART. 68³.

Tous ceux qui ont contrevenu aux dispositions des articles 68 et 68^{bis} sont solidairement responsables du préjudice résultant de leur faute.

ART. 68⁴.

Toute inscription d'obligations à la cote officielle d'une bourse de commerce doit être précédée de la publication prescrite par l'article 68.

Cette publication doit être faite par celui qui requiert l'inscription.

Le renouvellement de cette formalité n'est pas requis lorsqu'elle a déjà été accomplie dans les trois mois qui précèdent la demande d'admission des obligations à la cote officielle.

ART. 68⁵.

Les formalités de publicité exigées par les articles qui précèdent

Tekst voorgesteld door de Commissie.

brieven en de inschrijvingen moeten dezelfde opgaven behelzen.

Dat is eveneens het geval voor de plakbrieven en de aankondigingen in de nieuwsbladen, tenware zij enkel vermelden de dagteekening van de bekendmaking der nota.

ART. 68^{bis}.

De inschrijvingen moeten in dubbel worden opgemaakt en de namen, de voornamen, het beroep en de woonplaats van de ondertekenaars der nota behelzen.

ART. 68³.

Al degenen die de bepalingen van de artikelen 68 en 68^{bis} overtreden, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de schade voortspuitende uit hunne schuld.

ART. 68⁴.

Aan elke opneming van obligatiën in de officieele noteering eener handelsbeurs moet voorafgaan de bekendmaking voorgeschreven bij artikel 68.

Deze bekendmaking moet worden gedaan door hem die de opneming aanvraagt.

De vernieuwing van deze formaliteit wordt niet vereischt wanneer zij reeds is geschied binnen de drie maanden welke voorafgaan aan de vraag tot opname der aandelen in de officieele noteering.

ART. 68⁵.

De bij de voorgaande artikelen vereischte voorschriften van bekend-

Texte proposé par la Commission.

ne s'appliquent pas aux ventes publiques d'obligations ordonnées par justice ou organisées périodiquement par les commissions des bourses de commerce.

ART. 69.

Il est tenu au siège social un registre des obligations nominatives.

Les dispositions des articles 37 et 39 relatives à la propriété et à la cession des actions, soit nominatives, soit au porteur, sont applicables aux obligations.

ART. 70^{bis}.

Le conseil d'administration et les commissaires peuvent convoquer les porteurs d'obligations en assemblée générale.

Ils doivent convoquer cette assemblée sur la demande d'obligataires représentant le cinquième du montant des titres en circulation.

ART. 70³.

Les convocations sont faites dans les formes prescrites par les alinéas 3, 4 et 5 de l'article 60, pour les convocations aux assemblées générales d'actionnaires; elles indiquent l'ordre du jour de la réunion.

ART. 70⁴.

L'assemblée générale des obligataires a le droit :

1^o D'accepter des dispositions

Tekst voorgesteld door de Commissie.

making zijn niet van toepassing op de in rechten bevolen openbare verkooping van obligatiën en evenmin op die, gehouden door de commissiën der handelsbeurzen, op gezette tijden.

ART. 69.

Een register van de obligatiën op naam wordt ten zetel der vennootschap gehouden.

De bepalingen van de artikelen 57 en 59, betreffende eigendom en afstand der aandelen — hetzij op naam, hetzij aan toonder — zijn van toepassing op de obligatiën.

ART. 70^{bis}.

De raad van beheer en de commissarissen kunnen de houders van obligatiën oproepen tot eene algemeene vergadering.

Zij moeten deze algemeene vergadering bijeenroepen op aanvraag der obligatiehouders, vertegenwoordigende een vijfde van het bedrag der in omloop zijnde titels

ART. 70³.

De bijeenroepingen geschieden volgens de voorschriften van artikel 60, 3^{de}, 4^{de} en 5^{de} lid, voor de bijeenroepingen tot de algemeene vergaderingen van aandeelhouders; zij vermelden de dagorde der vergadering.

ART. 70⁴.

De algemeene vergadering der obligatiehouders heeft het recht :

1^o De bepalingen aan te nemen

Texte proposé par la Commission.

ayant pour objet, soit d'accorder des sûretés particulières au profit des porteurs d'obligations, soit de modifier ou de supprimer les sûretés déjà attribuées ;

2° De proroger une ou plusieurs échéances d'intérêts, de consentir à la réduction du taux de l'intérêt ou d'en modifier les conditions de paiement ;

3° De prolonger la durée de l'amortissement, de le suspendre et de consentir des modifications aux conditions dans lesquelles il doit avoir lieu ;

4° D'accepter la substitution d'actions de la société aux créances des obligataires ;

5° De désigner un ou plusieurs mandataires chargés d'exécuter les décisions prises en vertu des n°s 1°, 2°, 3° et 4° du présent article.

ART. 70^s.

Les décisions de l'assemblée ne sont obligatoires que si elles sont votées par des porteurs d'obligations représentant les trois quarts du montant des titres en circulation. A cet effet, la société doit mettre à la disposition des obligataires, au début de la séance, un état de ces obligations.

Les décisions prises dans les cas prévus par les n°s 2°, 3° et 4° de l'article précédent ne sont valables que si le capital social est entièrement appelé.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

die ten doel hebben, hetzij bijzondere zekerheid ten voordeele der houders van obligatiën te verleenen, hetzij de reeds toegekende zekerheid te wijzigen of te doen vervallen ;

2° Een of meer vervaltermijnen van interest te verlengen, toe te stemmen in de vermindering van het bedrag van den interest of de voorwaarden van betaling er van te wijzigen ;

3° Den duur der aflossing te verlengen, deze te schorsen en wijzigingen toe te staan in de voorwaarden waarin zij moet geschieden ;

4° Toe te staan dat aandeelen der vennootschap in de plaats van de schuldvorderingen der obligatiehouders gesteld worden ;

5° Eén of meer gevolmachtigden aan te wijzen, tot uitvoering van de beslissingen genomen uit kracht van de n°s 1°, 2°, 3° en 4° van dit artikel.

ART 70^s.

De beslissingen der vergadering zijn alleen dan verbindend, wanneer zij werden goedgekeurd door obligatiehouders vertegenwoordigende drie vierden van het bedrag der in omloop zijnde titels. Te dien einde moet de vennootschap, bij den aanvang der vergadering, eenen staat dier obligatiën ter beschikking van de obligatiehouders stellen.

De beslissingen genomen in de gevallen voorzien bij n°s 2°, 3° en 4° van het vorig artikel gelden alleen voor zooveel het maatschappelijk kapitaal geheel is opgeroepen.

Texte proposé par la Commission.

A moins que les actionnaires n'aient antérieurement donné leur consentement au sujet de la substitution d'actions aux obligations, les décisions de l'assemblée des obligataires n'auront d'effet à cet égard que si elles sont acceptées, dans le délai de trois mois, par les actionnaires délibérant dans les formes prescrites pour les modifications aux statuts.

Les décisions prises sont publiées, dans la quinzaine, à la diligence des administrateurs, aux annexes du *Moniteur*.

Lorsqu'il existe plusieurs catégories d'obligations et que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises par l'alinéa 1^{er} de l'article précédent.

Les porteurs d'obligations de chacune des catégories peuvent être convoqués en assemblée spéciale.

ART. 70^e.

Les dispositions du premier alinéa de l'article 61 relatives aux délibérations, aux votes et aux procès-verbaux des assemblées générales d'actionnaires sont applicables aux assemblées générales des obligataires.

Les procès-verbaux sont inscrits, séance tenante, dans un registre spécial qui sera déposé au siège so-

Tekst voorgesteld door de Commissie.

Tenzij de aandeelhouders vroeger hunne toestemming hebben gegeven tot vervanging van de obligatiën door aandeelen, blijven de beslissingen van de vergadering der obligatiehouders in deze zonder uitwerking, wanneer zij niet, binnen drie maanden, worden aangenomen door de aandeelhouders, beraadslagende overeenkomstig de voorschriften bepaald voor wijzigingen in de statuten.

De genomen beslissingen worden, binnen vijftien dagen, op aanzoek van de beheerders bekendgemaakt in de Bijlagen van het *Staatsblad*.

Bestaan er verscheidene soorten van obligatiën en is de beraadslaging van de algemeene vergadering van zoodanigen aard, dat hunne respectieve rechten daardoor kunnen gewijzigd worden, dan moet de beraadslaging, om geldig te zijn, voor elke soort voldoen aan de voorwaarden van aanwezigheid en van meerderheid vereischt bij het eerste lid van het vorig artikel.

De houders van elke soort obligatiën kunnen tot eene bijzondere vergadering worden opgeroepen.

ART. 70^e.

De bepalingen vervat in het eerste lid van artikel 61, betreffende de beraadslagingen, de stemmingen en de processen-verbaal der algemeene vergaderingen van aandeelhouders zijn van toepassing op de algemeene vergaderingen der obligatiehouders.

De processen-verbaal worden, staande de zitting, ingeschreven in een bijzonder boek, dat ten zetel

Texte proposé par la Commission.

cial à l'inspection des intéressés.

Tous les obligataires ont, nonobstant disposition contraire, le droit de voter par eux-mêmes ou par porteurs de mandats authentiques ou privés.

Les administrateurs et les commissaires de la société ont le droit d'assister à l'assemblée, mais avec voix consultative seulement.

La société supporte les frais de convocation et de tenue des assemblées d'obligataires.

Art. 70^r.

Les dispositions des articles 70bis à 70^o cessent d'être applicables en cas de concordat préventif ou de faillite.

Art. 70^s.

La société peut établir une hypothèque pour sûreté d'un emprunt réalisé ou à réaliser sous forme d'obligations.

L'inscription est faite dans la forme ordinaire au profit de la masse des obligataires ou des futurs obligataires, sous les deux restrictions suivantes :

1° La désignation du créancier est remplacée par celle des titres représentatifs de la créance garantie;

2° Les dispositions relatives à l'élection de domicile ne sont pas applicables.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

der vennootschap berust, ter inzage van de belanghebbenden.

Al de obligatiehouders hebben het recht om, ondanks andersluidende bepaling, in eigen persoon te stemmen of bij mandatarissen, houders van authentieke of onderhandsche volmachten.

De beheerders en de commissarissen der vennootschap hebben het recht de vergadering bij te wonen, doch zij hebben alleen raadgevende stem.

De vennootschap draagt de kosten voor het bijeenroepen en het houden van de vergaderingen der obligatiehouders.

Art. 70^r.

De bepalingen van de artikelen 70bis tot 70^b houden op van toepassing te zijn ingeval van akkoord ter voorkoming van faillissement of ingeval van faillissement.

Art. 70^s.

De vennootschap mag eene hypothek vestigen tot zekerheid van eene in den vorm van obligatiën aangegane of aan te gane leening.

De inschrijving wordt gedaan in den gewonen vorm ten voordeele van de gezamenlijke obligatiehouders of van de latere obligatiehouders, met de twee volgende beperkingen :

1° De aanwijzing van den schuldeischer wordt vervangen door die der titels vertegenwoordigende de gewaarborgde schuldvordering;

2° De bepalingen betreffende de kiezing van woonplaats zijn niet van toepassing.

Texte proposé par la Commission.

L'inscription est publiée dans les annexes du *Moniteur*.

L'hypothèque prend rang à la date de l'inscription, sans égard à l'époque de l'émission des obligations.

L'inscription doit être renouvelée, à la diligence et sous la responsabilité des administrateurs, avant l'expiration de la quatorzième année. A défaut de renouvellement par la société, tout obligataire a le droit de renouveler l'inscription.

ART. 70⁹.

L'inscription est rayée ou réduite du consentement des obligataires, réunis en assemblée générale conformément à l'article 70⁴.

La société débitrice d'obligations appelées au remboursement total ou partiel et dont le porteur ne s'est pas présenté dans l'année qui suivra la date fixée pour le paiement est autorisée à consigner les sommes dues.

ART. 70¹⁰.

Les obligations hypothécaires portent l'indication de l'acte constitutif d'hypothèque et mentionnent la date de l'inscription, le rang de l'hypothèque et la disposition du dernier alinéa de l'article 70⁸.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

De inschrijving wordt in de bijlagen van het *Staatsblad* bekendgemaakt.

De hypotheek neemt rang op den datum der inschrijving, zonder acht te geven op het tijdstip van uitgifte der obligatiën.

De inschrijving moet worden vernieuwd, op aanzoek en onder verantwoordelijkheid van de beheerders, vóór het einde van het veertiende jaar. Wordt de vernieuwing niet gedaan door de vennootschap, dan heeft ieder obligatiehouder het recht de inschrijving te vernieuwen.

ART. 70⁹.

De inschrijving wordt doorgehaald of verminderd met toestemming der obligatiehouders, in algemeene vergadering vereenigd overeenkomstig artikel 70⁴.

De vennootschap die obligatiën is verschuldigd, welke ter geheele of gedeeltelijke terugbetaling zijn aangewezen en waarvan de houder zich niet heeft aangemeld binnen het jaar, volgende op den voor de betaling bepaalden dag, is bevoegd de verschuldigde sommen in gerechtelijke bewaring te brengen.

ART. 70¹⁰.

In de hypothecaire obligatiën wordt de akte tot vestiging van hypotheek aangeduid en worden de dagteekening der inschrijving en de rang der hypotheek vermeld, alsmede de bepaling van de slotalinea van artikel 70⁸.

Texte proposé par la Commission.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 70¹¹.ART. 70¹¹.

A la demande du plus diligent des intéressés, il est nommé un curateur chargé de représenter la masse des obligataires dans les poursuites tendant à la purge ou à l'expropriation des immeubles grevés. La nomination est faite par le président du tribunal civil de l'arrondissement dans lequel les biens sont situés.

Op aanvraag van den meest gereeden belanghebbende, wordt een curator benoemd, gelast de gezamenlijke obligatiehouders te vertegenwoordigen in de vervolgingen strekkende tot zuivering of tot ont-eigening der belaste goederen. De benoeming wordt gedaan door den voorzitter der burgerlijke rechtbank van het arrondissement waar de goederen zijn gelegen.

Le curateur est tenu de consigner, dans les huit jours de la recette, les sommes qui lui sont payées à la suite des procédures indiquées dans le premier alinéa du présent article.

De curator moet, binnen acht dagen na de ontvangst, in gerech-telijke bewaring stellen de sommen hem betaald ten gevolge der rechts-pleging, in het eerste lid van dit artikel aangeduid.

ART. 70¹².ART. 70¹².

Les sociétés anonymes ne peuvent émettre d'obligations remboursables par voie de tirage au sort à un taux supérieur au prix d'émission, qu'à la condition que les obligations rapportent 2 1/2 p. c d'intérêt au moins; que toutes soient remboursables par la même somme et que le montant de l'annuité comprenant l'amortissement et les intérêts soit le même pendant toute la durée de l'emprunt.

De naamlooze vennootschappen mogen geene obligatiën uitgeven, terugbetaalbaar bij aanwijzing van het lot, tegen een hooger bedrag dan de prijs van uitgifte, tenzij onder voorwaarde dat de obligatiën ten minste 2 1/2 t. h. interest opbrengen; dat alle door dezelfde som terugbetaalbaar zijn en dat het beloop der annuïteit, begrijpende aflossing en interesten, gedurende gansch den duur van de leening dezelfde zij.

Le montant de ces obligations ne peut, en aucun cas, être supérieur au capital social versé.

Het bedrag van deze obligatiën mag, in geen geval, het gestorte maatschappelijk kapitaal te boven gaan.

ART. 72.

ART. 72.

En cas de perte de la moitié du capital social, les administrateurs

Ingeval de helft van het maatschappelijk kapitaal verloren ging,

Texte proposé par la Commission.

doivent soumettre à l'assemblée générale, délibérant dans les formes prescrites pour les modifications aux statuts, la question de dissolution de la société. Si la perte atteint les trois quarts du capital, la dissolution pourra être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'assemblée.

ART. 112, *alinéa 3.*

Les liquidateurs forment un collège, qui délibère suivant les règles indiquées à l'article 55.

ART. 118.

Après le paiement ou la consignation des sommes nécessaires au paiement des dettes, les liquidateurs, à défaut de stipulation contraire dans les statuts, distribueront aux sociétaires, proportionnellement au montant libéré de leurs actions, les sommes ou valeurs qui peuvent former des répartitions égales; ils leur remettront les biens qui auraient dû être conservés pour être partagés.

ART. 121, *alinéas 3, 4 et 5.*

Cette publication contiendra en outre :

1^o L'indication de l'endroit désigné par l'assemblée générale, où les livres et documents sociaux devront être déposés et conservés pendant cinq ans au moins;

Tekst voorgesteld door de Commissie.

moeten de beheerders het al of niet ontbinden der vennootschap onderwerpen aan de algemeene vergadering, beraadslagende overeenkomstig de voorschriften bepaald voor de wijzigingen in de statuten. [Indien het verlies drie vierden van [het kapitaal bereikt, kan de ontbinding worden uitgesproken door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandeelen bezitten.

ART. 112, *3^{de} lid.*

De vereffenaars maken een college uit, dat beraadslaagt naar de in artikel 55 vermelde regelen.

ART. 118.

Na de betaling of de in bewaarderhandstelling der sommen, die tot de voldoening der schulden noodig zijn, en bij ontstentenis van een strijdig beding in de statuten, verdeelen de vereffenaars onder de vennoten, naar evenredigheid van het volgestort bedrag hunner aandeelen, de sommen of waarden die voor gelijke verdeling vatbaar zijn; zij geven hun de goederen af, die hadden moeten bewaard blijven om verdeeld te worden.

ART. 121, *3^{de}, 4^{de} en 5^{de} lid.*

Deze bekendmaking behelst daarenboven :

1^o De aanwijzing van de plaats, door de algemeene vergadering aangeduid, waar de boeken en bescheiden der vennootschap moeten worden neergelegd en bewaard gedurende vijf jaren ten minste ;

Texte proposé par la Commission.

2° L'indication des mesures prises en vue de la consignation des sommes et valeurs revenant aux créanciers ou aux associés et dont la remise n'aurait pu leur être faite.

ART. 127bis.

Les gérants, administrateurs et commissaires, domiciliés à l'étranger, sont censés, pendant toute la durée de leurs fonctions, élire domicile au siège social, où toutes assignations et notifications peuvent leur être données relativement aux affaires de la société et à la responsabilité de leur gestion et de leur contrôle.

ART. 130bis.

Toute émission publique, toute vente par souscription publique, de titres de sociétés étrangères, toute inscription de ces titres à la cote officielle d'une bourse de commerce, doivent être précédées de la publication, aux annexes du *Moniteur*, des actes de ces sociétés et sont soumises aux formalités prescrites pour les émissions, les ventes par souscription publique et les inscriptions à la cote officielle des titres de sociétés belges.

ART. 131bis.

Seront punis de la même peine :

1° Ceux qui n'ont pas publié la

Tekst voorgesteld door de Commissie.

2° De vermelding van de maatregelen, genomen met het oog op het in bewaring geven van de gelden en waarden toekomende aan de schuldeischers of aan de vennoten en waarvan de afgifte hun niet kon gedaan worden.

ART. 127bis.

De zaakvoerders, de beheerders en de commissarissen, die hunne woonplaats in den vreemde hebben, worden geacht voor gansch den duur hunner betrekking woonplaats te kiezen ten zetel der vennootschap, waar hun alle dagvaardingen en beteekeningen mogen worden gedaan betreffende de zaken der vennootschap en de aansprakelijkheid voor hun beheer en toezicht.

ART. 130bis.

Aan elke openbare uitgifte, aan elken verkoop, bij openbare inschrijving, van titels van vreemde vennootschappen, aan elke opneming van deze titels in de officieele notering eener handelsbeurs, moet voorafgaan de bekendmaking, in de Bijlagen van het *Staatsblad*, van de akten dier vennootschappen; al die verrichtingen zijn onderworpen aan de formaliteiten vereischt voor de uitgifte, den verkoop, bij openbare inschrijving, en de opneming, in de officieele notering, van titels van Belgische vennootschappen.

ART. 131bis.

Worden gestraft met dezelfde straf :

Zij, die de nota, vereischt bij de

Texte proposé par la Commission.

notice exigée par les articles 34bis, 34⁵, 34⁷, 68, 68⁴ et 130bis;

2^o Ceux qui n'ont pas fait les énonciations requises par les articles 29, 29bis, 31, 33, 34bis, 34³, 34⁵, 34⁷, 40bis, 68, 68bis, 68⁴ et 130bis, dans les actes, projets d'actes de société ou notices publiés au *Moniteur*, dans les procurations, souscriptions, prospectus, circulaires, adressés au public, dans les affiches et insertions publiées par les journaux;

5^o Les gérants ou administrateurs qui n'ont pas fait publier ou qui n'ont pas déposé le bilan et le compte de profits et pertes, conformément aux articles 65 et 104.

ART. 132.

Seront considérés comme coupables d'escroquerie et punis des peines portées par le Code pénal, ceux qui ont provoqué soit des souscriptions ou des versements, soit des achats d'actions, d'obligations ou d'autres titres de sociétés :

Par simulation de souscription ou de versements à une société;

Pour la publication de souscriptions ou de versements qu'ils savent ne pas exister;

Par la publication de noms de personnes désignées comme étant ou devant être attachées à la société à un titre quelconque, alors qu'ils

Tekst voorgesteld door de Commissie.

artikelen 34bis, 34⁵, 34⁷, 68, 68⁴ en 130bis, niet hebben bekendgemaakt;

2^o Zij, die de vermeldingen, voorgeschreven bij de artikelen 29, 29bis, 31, 33, 34bis, 34³, 34⁵, 34⁷, 40bis, 68, 68bis, 68⁴ en 130bis, niet hebben gedaan in de akten, ontwerpen van akten van vennootschap of notas, door het *Staatsblad* bekendgemaakt, in de volmachten, inschrijvingen, prospectussen, omzendbrieven tot het publiek gericht, in de plakbrieven en aankondigingen, door de dagbladen bekendgemaakt;

5^o De zaakvoerders of beheerders die de balans en de winst- en verliesrekening niet hebben doen bekendmaken of niet hebben neergelegd, overeenkomstig de artikelen 65 en 104.

ART. 132.

Worden geacht schuldig te zijn aan aftroggelarij en gestraft met de straffen voorzien bij het Strafwetboek, zij die hetzij inschrijvingen of stortingen, hetzij aankopen van aandelen, obligatiën of andere titels van vennootschappen hebben uitgelokt :

Door verdichting van inschrijvingen of stortingen in eene vennootschap;

Door bekendmaking van inschrijvingen of stortingen, die zij weten niet te bestaan ;

Door bekendmaking van namen van personen, aangewezen als zijnde of moerende worden verbonden aan de vennootschap, ten welken titel

Texte proposé par la Commission.

savent ces désignations contraires à la vérité;

Par la publication de tous autres faits qu'ils savent être faux.

ART. 132^{bis}.

Seront punis d'un emprisonnement d'un mois à deux ans et d'une amende de 500 francs à 10,000 francs ceux qui, par des moyens frauduleux quelconques, ont opéré ou tenté d'opérer la hausse ou la baisse du prix des actions, des obligations ou des autres titres de sociétés.

ART 132³.

Seront punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 francs à 10,000 francs, ou d'une de ces peines seulement :

1° Les gérants ou administrateurs qui ont frauduleusement donné des indications inexactes dans l'état des obligations en circulation visé à l'article 70⁵;

2° Les gérants ou administrateurs qui, dans un but frauduleux, n'ont pas fait publier ou n'ont pas déposé le bilan et le compte des profits et pertes, conformément aux articles 65 et 104;

3° Ceux qui, dans un but frauduleux, n'ont pas publié la notice ou n'ont pas fait les énonciations visées à l'article 131^{bis}.

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ook, wanneer zij weten dat die aanwijzingen strijdig zijn met de waarheid;

Door bekendmaking van alle andere feiten die zij weten valsch te zijn.

ART. 132^{bis}.

Worden gestraft met eene gevangenisstraf van ééne maand tot twee jaren en met eene boete van 500 tot 10,000 frank, zij die, door welke bedrieglijke middelen ook, hebben teweeggebracht of gepoogd teweeg te brengen het rijzen of het dalen van den prijs der aandeelen, der obligatiën of der andere titels van vennootschappen.

ART. 132³.

Worden gestraft met eene gevangenisstraf van ééne maand tot één jaar en met eene boete van 50 tot 10,000 frank, of met slechts ééne dezer straffen :

1° De zaakvoerders of beheerders die, in den bij artikel 70⁵ bedoelden staat van de in omloop zijnde obligatiën, bedrieglijk onnauwkeurige opgaven deden ;

2° De zaakvoerders of beheerders die, met bedrieglijk oogmerk, de balans en de winst- en verliesrekening niet hebben doen bekendmaken of niet hebben neergelegd, overeenkomstig de artikelen 65 en 104;

3° Zij die, met bedrieglijk oogmerk, de nota niet hebben bekendgemaakt of de bij artikel 131^{bis} bedoelde vermeldingen niet hebben gedaan.

Texte proposé par la Commission.

ART. 138, *alinéa 1.*

Les articles 12, § 2, et 62 à 63 sont applicables aux sociétés formées sous l'empire de la loi antérieure.

ART 138*bis*.

Les dispositions de la présente loi sont applicables aux sociétés constituées sous l'empire de la loi du 18 mai 1873.

Toutefois, les articles 70*bis* à 70⁷ inclusivement ne sont pas applicables aux obligations émises antérieurement à la mise en vigueur de la présente loi.

Article. 2.

Le Gouvernement fera publier au *Moniteur* les dispositions des lois du 18 mai 1873, du 26 décembre 1881, du 22 mai 1886 et du 16 mai 1901, coordonnées avec celles de la présente loi.

Les dispositions de la loi du 26 décembre 1881 prendront place à la suite de l'article 134 de la loi du 18 mai 1873.

L'article 4 de la loi du 26 décembre 1881 sera modifié comme suit :

« Le livre I^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII, des §§ 2 et 3 de l'article 72, du § 2 de l'article 76 et de l'article 85, sera appliqué aux infractions prévues par la présente section. »

Les dispositions de la loi du 16 mai 1901 formeront une nouvelle section qui prendra place après la section VI et qui sera intitulée : *Des Unions du Crédit.*

Tekst voorgesteld door de Commissie.

ART. 138, 1^{ste} lid.

De artikelen 12, § 2, en 62 tot 63 zijn van toepassing op de vennootschappen die onder de vroeger van kracht zijnde wet werden opgericht.

ART. 138*bis*.

De bepalingen van deze wet zijn van toepassing op de vennootschappen, opgericht onder het beheer der wet van 18 Mei 1873.

De artikelen 70*bis* tot en met 70⁷ zijn echter niet van toepassing op de obligatiën, uitgegeven vóór het in werking treden van deze wet.

ART. 2.

De Regeering zal doen bekendmaken in het *Staatsblad* de bepalingen der wetten van 18 Mei 1873, van 26 December 1881, van 22 Mei 1886 en van 16 Mei 1901, samengevoegd met de bepalingen dezer wet.

De bepalingen der wet van 26 December 1881 zullen hare plaats vinden na artikel 134 der wet van 18 Mei 1873.

Artikel 4 der wet van 26 December 1881 wordt gewijzigd als volgt :

« Het eerste boek van het Strafwetboek, — niet uitgezonderd hoofdstuk VII, §§ 2 en 3 van artikel 72, § 2 van artikel 76 en artikel 85 — is van toepassing op de misdrijven, bij deze afdeeling voorzien. »

De bepalingen der wet van 16 Mei 1901 zullen eene nieuwe afdeeling uitmaken; deze zal hare plaats vinden na de afdeeling VI en tot titel voeren : *Van de Kredietvereenigingen.*

Chambre des Représentants.

SÉANCE DU 2 MAI 1910.

Projet de loi portant modification aux lois sur les sociétés commerciales.

RAPPORT

FAIT, AU NOM DE LA COMMISSION, PAR M. HARMIGNIE.

ERRATA

PAGE 3, ligne 38^e, au lieu de : « soit des fondateurs en cas d'augmentation du capital », lisez : « *soit des fondateurs, soit des administrateurs en cas d'augmentation du capital* ».

PAGE 15, ligne 10^e du texte de l'article 29^{bis} transmis par le Sénat, au lieu de : « cinquantes précédentes », lisez : « *cinq années précédentes* ».

PAGE 25 : 1^o ligne 3 du texte du rapport, au lieu de : « Elle », lisez : « *Il* ».

2^o dernière ligne du texte transmis par le Sénat (art. 40^{bis}), au lieu de : « l'article 690 du Code civil », lisez : « *l'article 1690 du Code civil* ».

Kamer der Volksvertegenwoordigers.

VERGADERING VAN 2 MAI 1910.

Ontwerp van wet houdende herziening van de wetten op de vennootschappen
van koophandel.

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE (2) UITGEBRACHT DOOR DEN HEER **HARMIGNIE**.

ERRATA.

BLADZIJDE 4, 9^{de} regel, waar er staat : « hetzij de oprichters ingeval van
verhooging van het kapitaal », te lezen : « *hetzij de oprichters, hetzij
de beheerders ingeval van verhooging van het kapitaal* ».

*(Wat verder behoort te worden verbeterd in den Franschen tekst, is goed
in den Vlaamschen tekst.)*
