

# Zakelijke zekerheden op roerende goederen

Stand van zaken en vragen uit de praktijk

Thomas Donnez



1

## Agenda

1. Algemene beginselen
2. Pandwet
3. Wet Financiële Zekerheden
4. B2B-wet: impact op zakelijke zekerheden

Type here the title of the presentation



2

## 1

## Algemene beginselen

Zakelijke zekerheden in vogelvucht



3

### Opbouw van het zakelijke zekerhedenrecht

- Onroerende goederen: Hypotheekwet
- Roerende goederen
  - Financiële activa: Wet Financiële Zekerheden (WFZ)
  - Andere roerende goederen: Pandwet
- Bijzonder statuut
  - Schepen: Belgisch Scheepvaartwetboek
  - Intellectuele eigendomsrechten: combinatie van Pandwet en sectorale wetgeving (zie verder)

Zakelijke zekerheden in vogelvucht

4



4

## Verhouding Pandwet - WFZ

- Verpanding van financiële activa kan uitsluitend verlopen onder de WFZ (de Pandwet is daarop niet van toepassing)
- Uitzondering: *white list* (art. 7 WFZ)
- Bijvoorbeeld: pand op toekomstige goederen (art. 10 Pandwet), overgang van pandrecht (art. 23 Pandwet), rangconflicten (art. 57 Pandwet),...
- Belang beperkt: geen maximumbedrag, geen bepalingen voor consumenten (opgelet: art. 2, tweede lid WFZ)

5

## Zekerhedenrecht is deel van het vermogensrecht – impact nieuw goederenrecht?

- Specialiteitsbeginsel
- Vermenging – bewerking
- Eenheidsbeginsel en bestanddeelvorming
- Zakelijke subrogatie
- Onroerendmaking door incorporatie – natrekking
- Overdraagbaar en in de handel

6

## Beschikkingsbevoegdheid als rem op de overdraagbaarheid (1)

- Uitgangspunt: *nemo plus iuris* regel
- Uitzondering: verkrijger ter goeder trouw (vertrouwensleer)
  - Wettelijke verankering:
    - Artt. 3.24 en 3.28 NBW (oud art. 2279 BW)  
(!) nu ook voor onlichamelijke roerende goederen
    - Art. 25 Pandwet
  - Evolutie rechtspraak:
    - Cass. 21 maart 2003: goede trouw slaat op beschikkingsbevoegdheid pandgever (eerder dan op eigendomsrecht)
    - Cass. 26 november 2010: behoudens bijzondere omstandigheden geen onderzoeksplicht
    - Cass. 22 januari 2021: retroactief tenietgaan van de titel van hypotheekgever doet geen afbreuk aan de hypothecaire rechten van de hypotheekhouder die het gewettigd vertrouwen mocht hebben met de ware gerechtigde te hebben gehandeld

7

## Beschikkingsbevoegdheid als rem op de overdraagbaarheid (2)

- Conventionele beperking op de overdracht
  - Art. 64 Pandwet: geldig tussen partijen
  - Art. 3.53 Boek III
    - Moet (1) beantwoorden aan een rechtmatig belang en (2) beperkt zijn in de tijd
    - Schending: verbintenisrechtelijk
  - Negatieve zekerheden (negative pledge), vervreemdingsverbod activa (disposal of assets), toestemmingsplicht: in principe geldig tussen partijen, geen zakelijke werking
  - Nuance art. 46 Pandwet: behoudens indien schuldig aan derdemedepllichtigheid aan de schending van dit beding

8

## De gewaarborgde schuldvordering: wat kunnen we laten waarborgen?

- Pand tot zekerheid van voorwaardelijke of toekomstige schuldvorderingen is geldig
- Mengal-arrest (Cass. 28 maart 1974)
  - Art. 1130 oud BW: toekomstige zaken kunnen het voorwerp van een verbintenis vormen
  - Schulden moeten voldoende bepaald of bepaalbaar zijn op het tijdstip van de zekerheidsstelling
  - Bepaalbaarheidsvereiste
    - Objectief criterium: de overeenkomst moet het mogelijk maken de schuldvorderingen te bepalen (libellering)
    - Subjectief criterium: uit de gegevens van de zaak moet blijken dat de partijen de bedoeling hadden om de schuldvordering te waarborgen (werkelijke wil van de partijen)
- Art. 10 Pandwet: codificatie van Mengal

9

2

## Pandwet

10

# 2.1

## Pandwet

### Inleiding

Type here the title of the presentation



11

### Wat is verpandbaar onder de Pandwet?

- Individuele roerende goederen, voor zover ze autonoom zijn
- “Bepaald geheel” van roerende goederen
- Schuldvorderingen (maar geen registratie)
- Zowel huidige als toekomstige goederen
- Quid vruchten?

---

Zakelijke zekerheden in vogelvucht

12



12

## Wat is niet verpandbaar onder de Pandwet?

- Zeeschepen en teboekgestelde schepen en vaartuigen
- Bepaalde intellectuele eigendomsrechten
- Onroerende goederen
- Financiële activa (wél onder de WFZ)

## Consumentenbescherming

- Noodzaak van geschrift
- Omvang pand: hoofdsom + maximaal 50% aanhorigheden
- Waarde pand: maximum dubbel van de omvang
- Moeilijkere uitwinning

## 2.2

### Pandwet

#### Pand op algemeenheid

Type here the title of the presentation



15

### Wat is een algemeenheid (*bepaald geheel*)?

- Feitelijke algemeenheid
  - Fluctuerend geheel van activa met gemeenschappelijke bestemming
  - Afzonderlijk (onlichamelijk) roerend goed
  
- Rechtsalgemeenheid
  - Fluctuerend geheel van activa en passiva met gemeenschappelijke bestemming
  - Afzonderlijk (onlichamelijk) roerend goed
  
- Gemeenschappelijke bestemming = subjectief en feitelijk
  
- Specialiteitsbeginsel = rem

Zakelijke zekerheden in vogelvucht

16



16



## Mogelijkheid van een omnibuspand?

- Wat is een omnibuspand?
  - Geheel van alle roerende goederen
- Wat wordt verpand?
  - Rechtsalgemeenheid “het vermogen”?
  - Alle roerende goederen ut singuli?
- Rem: eenheidsbeginsel en specialiteitsbeginsel

## Toepassing: pand op voorraden

- Feitelijke algemeenheid?
- Wisselpand?

## Toepassing: pand op effectenportefeuille

- Feitelijke algemeenheid
- Verpandbaar onder Pandwet?

## IPR behandeling

- Bijzondere IPR regel: “ingeval het goed (..) bestaat uit een vermogen gevormd door een geheel van goederen met een bijzondere bestemming, zoals een handelszaak, wordt het geacht zich te bevinden op het grondgebied van de Staat waarmee het vermogen de nauwste banden heeft” (art. 87, §2 WIPR)

## 2.3

### Pandwet

#### Pand op individuele roerende goederen

Type here the title of the presentation



21

#### Pand op individuele roerende goederen

- Eenheidsbeginsel: zelfstandig vermogensbestanddeel
- Specialiteitsbeginsel als rem
- Tegenstelbaarheid: registerpand of buitenbezitstelling
- Zowel huidige als toekomstige goederen

Zakelijke zekerheden in vogelvlucht

22



22

## Uitwinning

- Pandgever = consument
  - Pandhouder mag niet over goed beschikken
  - Voorafgaandelijke tussenkomst rechter noodzakelijk
  - Toe-eigening of openbare of onderhandse verkoop
  
- Pandgever = geen consument
  - Geen voorafgaandelijke rechterlijke tussenkomst, wel controle
  - Uitwinning door verhuur, verkoop of toe-eigening (waardering)
  - Pandhouder mag over goed beschikken (voor of na uitwinning)
  - Contractuele afspraken zijn tegenstelbaar
  
- Kán via deurwaarder

## IPR behandeling

- *Lex rei sitae* (art. 87, §1 WIPR): recht van de staat waar het goed zich bevindt
  
- Uitzondering: transitgoederen (art. 88 WIPR): staat van bestemming

## 2.4

### Pandwet

#### Pand op de handelszaak

Type here the title of the presentation



25

#### Voorwerp van de handelszaak

- Wettelijk afgebakend object (art. 7 Pandwet)
- Behoud interpretatie wet 1919
- Handelszaak = meergelaagd roerend goed (“stolp”)
- Voorwerp pand = de handelszaak zelf

---

Zakelijke zekerheden in vogelvucht

26



26

## Voorwerp van de handelszaak: voorbeelden

- Het pand wordt gevestigd op:
  - “De handelszaak, bestaande uit [..]”
  - “Alle goederen die de handelszaak uitmaken”
  - “Alle roerende goederen die toebehoren aan de pandgever”
  - “De onderneming”

## Samenstelling van de handelszaak

- Essentiële bestanddelen
  - Quid cliënteel? (Cass. 19 februari 2017)
- Facultatieve bestanddelen
  - Cass. 6 november 1970?
- Uitgesloten bestanddelen
  - Onroerende goederen

## Uitwinning

- Zie hierboven (regels uitwinning individuele goederen)
- Oud recht: *sui generis* beslag op handelszaak in geheel
- Nieuwe Pandwet vereenvoudigt uitwinning pand handelszaak

## IPR behandeling

- Handelszaak = algemeenheid
- Grondgebied van de Staat waarmee het vermogen de nauwste banden heeft" (art. 87, §2 WIPR)

# 2.5

## Pandwet

### Pand op de schuldvorderingen

Type here the title of the presentation



31

## Algemeen

- Zeer beperkte wijziging cfr. art. 2075 BW
- Totstandkoming door sluiten van de overeenkomst
- Moet bevoegd zijn tot kennisgeving
  - Quid conditionele bevoegdheid?
- Registratie niet langer mogelijk
- Uitwinning?

Zakelijke zekerheden in vogelvlucht

32



32



## Verpandbaarheid als onderdeel van een algemeenheid

- Schuldvordering als deel van registerpand op handelszaak?
- Pand op de “stolp” of op de goederen ut singuli?

## Pand op alle huidige en toekomstige schuldvorderingen

- Breed toegepast in de praktijk
- Rechtspraak is verdeeld
  - Brussel 26 januari 2009 (cessie): volledige cessie is voldoende bepaalbaar
  - Gent 27 mei 2013 (fiduciaire cessie): globale cessie is in strijd met de bepaalbaarheidsvereiste
- Oplossing: zo goed mogelijk afbakenen, met restcategorie

## Uitwinning (1)

- Voorwerp (art. 65 Pandwet): *“de verpande schuldvordering in hoofdsom, interest en schadebeding en andere bijhorigheden”*
- Uitwinning: inningsrecht pandhouder (art. 67 Pandwet)
  - Pandhouder kan alle nevenrechten van de schuldvordering uitoefenen
  - Geïnd bedrag toerekenen op gewaarborgde (opeisbare) schuldvordering
  - Saldo gaat naar pandgever (zakelijk verrijkingsverbod)

## Uitwinning (2)

- Verschillende pandhouders
  - Pand in eerste en tweede rang
  - Alleen hoogst gerangschikte heeft inningsrecht
- Uitwinning voor de gewaarborgde schuldvordering opeisbaar wordt?
  - Mogelijk: opbrengst moet op afgescheiden bankrekening (art. 67 Pandwet)
  - Luik 13 maart 2007: provenu moet worden beheerd als een goed huisvader (interest)
- Uitwinning door toe-eigening of verkoop?

## IPR behandeling

- Geldigheid en afdwingbaarheid tussen partijen: rechtskeuze (art. 14.1 Rome I)
- Geldigheid en afdwingbaarheid ten aanzien van derden: gewone verblijfplaats pandgever (art. 87, §3 WIPR)
- Verhouding tussen pandhouder en schuldenaar: recht van de verpande vordering (art. 14.2 Rome I)
- Quid indien deel van handelszaak?

# 2.6

## Pandwet

### Pand op intellectuele rechten

## Verpandbaar onder de Pandwet?

- Intellectuele rechten = *sui generis* onlichamelijke roerende goederen
- Pre Pandwet: moeilijk, want geen buitenbezitstelling
- Sinds Pandwet: verpanding mogelijk door registerpand

## Tegenstelbaarheid van pand op intellectuele rechten

- Auteursrechten
- Industriële eigendomsrechten
  - O.a. octrooien, merken, tekeningen en modellen

## Waar registratie nemen?

Intellectueel recht	Bevoegde dienst	Toepasselijke wetgeving
Benelux merken en modellen	Benelux-Bureau voor Intellectuele Eigendom (BOIP)	Benelux-Verdrag inzake de Intellectuele Eigendom (BVIE) – titel II en III
Uniemerkt (EU)	Bureau voor intellectuele eigendom van de Europese Unie (EUIPO)	Verordening 2017/1001 inzake het Uniemerkt Richtlijn 2015/2436 betreffende de aanpassing van het merkenrecht der lidstaten
Gemeenschapsmodel (EU)	Bureau voor intellectuele eigendom van de Europese Unie (EUIPO)	Verordening 6/2002 betreffende Gemeenschapsmodellen Richtlijn 98/71 inzake de rechtsbescherming van modellen
Octrooi (BE)	Dienst voor de Intellectuele Eigendom (DIE)	Art. XI.1-81 WER
Europees octrooi (breder dan EU- 38 lidstaten)	Europees Octrooibureau (EOB - EPO)	Verdrag inzake het Europees octrooi Art. XI.82-90 WER
Internationaal merk – octrooi – model	World Intellectual Property Organization - Genève Internationale merkregistratie via BOIP – EUIPO die dan doorstuurt aan WIPO	Merk: Overeenkomst en Protocol van Madrid betreffende de internationale inschrijving van merken Model: Overeenkomst van 's-Gravenhage Octrooi: Patent Cooperation Treaty (PCT) + Art. XI.91 WER

## Uitwinning

- Zie hierboven (regels uitwinning individuele goederen)
- Maar: opgepast met sectorale wetgeving

## IPR behandeling

- Industriële eigendomsrechten
  - Art. 93 WIPR: “Beheerst door het recht van de Staat voor het grondgebied waarvan de bescherming van de eigendom wordt gevraagd”
  
- Uitvindingen?
  
- Octrooi licenties?
  
- Royalties?
  
- Quid indien deel van pand op de handelszaak?

43

# 2.6

## Pandwet

### Eigendomsvoorbehoud

44

## Begrip

- Artikel 69 Pandwet
- La reine des sûretés
- Eigendom onder opschortende voorwaarde
- Verrijkingsverbod (art. 72 Pandwet)

## Registratiemogelijkheid (1)

- Registratie niet verplicht, wel mogelijk
- Belang
  - Doorverkoop buiten 'normal course of business' aan derde professional: onderzoeksplicht
  - Registratie voorkomt natrekking
- Superprioriteit (art. 58 Pandwet)
  - Voorrang op eerder gevestigd hypotheekrecht *zodra* het geregistreerd is
  - <> pandrecht: anterioriteitsregel (art. 57 Pandwet)

## Registratiemogelijkheid (2)

- Registratie alvorens incorporatie
- Uitwinningsproblematiek
- Art. 20, 5° Hyp.W.: voorrecht onbetaalde verkoper (zonder publiciteit)

## IPR behandeling

- Zie hierboven: cfr. pand



3

# Wet Financiële Zekerheden

Zakelijke zekerheden in vogelvlucht




49

3.1

# Wet Financiële Zekerheden

## Inleiding

Type here the title of the presentation



50

## Algemeen

- Omzetting van de Richtlijn Financiële Zekerheden
- Autonome wetgeving (exclusief systeem)
  - *White list* (art. 7 WFZ)
  - Consumentenrecht (art. 2 WFZ)

## Voorwerp van het pand

- Financiële activa
  - Financiële instrumenten
  - Bankrekeningen (*contanten*)
  - Bankvorderingen
- Zowel huidige als toekomstige goederen
  - Verpanding van toekomstige goederen  $\neq$  pandbelofte

# 3.1

## Wet Financiële Zekerheden

### Pand op bankrekeningen

Type here the title of the presentation



53

### Algemeen

- Bankrekening = schuldvordering van de rekeninghouder op bank
- Verpanding onder Wet Financiële Zekerheden
- Controverse: controlevereiste

Zakelijke zekerheden in vogelvucht

54



54

## Pand op levende bankrekening: verschaffing

- Belgische invulling controlebegrip: pre 2011
  - Pand op bankrekening door controle of bezit
  - Meerderheidsstrekking: controle of bezit = fictief (art. 2075 BW)
  - Contra Storme: controle moet “Europees” worden geïnterpreteerd
  - Constructieve lezing Dirix: “in controle” = controle
  
- 2011: vereiste van controle of bezit verdwijnt uit WFZ bij inpandgeving bankrekening

## Pand op levende bankrekening: verschaffing (2)

- Swedbank arrest (HvJ 10 november 2016, C-156/15)
  - Uitwinning pand op levende bankrekening
  - “Verschaffing” als voorwaarde voor totstandkoming pand: vereiste van “bezit” of “controle” van de pandhouder over de bankrekening
  - Controle of bezit onder Collateral Richtlijn = beschikkingsbevoegdheid

## Tegenstelbaarheid

- Bankrekeningen en bankvorderingen: voldoende bepaald of bepaalbaar
  - Art. 1690, derde lid oud BW

## Uitwinning

- Parate executie (art. 9 WFZ)
  - Binnen de kortst mogelijke termijn
  - Zonder voorafgaande ingebrekestelling of gerechtelijke beslissing
  - Niettegenstaande een insolventieprocedure, het beslag of enig ander geval van samenloop tussen de schuldeisers van de schuldenaar of van de derde pandgever
    - Rb. Kh. Brussel 15 juni 2009 (kort geding): de term "insolventieprocedure" (art. 3 WFZ) is zeer ruim en omvat ook de procedure op grond van de WCO (WCO is geen bescherming tegen uitwinning pand)

## Uitwinning (2)

- Opbrengst van realisatie: toerekeningen op de schuldvordering in hoofdsom, interesten en kosten
- Saldo aan de pandgevende schuldenaar (verrijkingsverbod)
- Rechterlijke controle a posteriori (zie verder)

## IPR behandeling

- Opbrengst van realisatie: toerekeningen op de schuldvordering in hoofdsom, interesten en kosten
- Saldo aan de pandgevende schuldenaar (verrijkingsverbod)
- Rechterlijke controle a posteriori (zie verder)

# 3.1

## Wet Financiële Zekerheden

### Pand op financiële instrumenten

Type here the title of the presentation



61

### Algemeen

- Financiële instrumenten (art. 2, 1° WFT)
  - Effecten (aandelen, obligaties, andere waardepapieren)
  - Opties, futures, swaps, CFD's,...
  - Emissierechten
- Verpanding onder Wet Financiële Zekerheden

---

Zakelijke zekerheden in vogelvlucht

62



62

## Pand op gedematerialiseerde aandelen

- Geboekt op “speciale rekening”
  - Custodian
  
- Wettelijk kader
  - Koninklijk Besluit n° 62
  - Wet van 2 januari 1991 (overheidsschuld)
  - Artikels 5:32, 6:31 en 7:35 WVV
  
- Gebruiksrecht (*re-hype rights*): art. 11 WFZ

## Pand op levende effectenrekening

- Wat? Vrij crediteren en debiteren op effectenrekening.
  
- Vóór Invoeringswet: discussie of dit mogelijk is (geen bezit of controle)
  
- Invoeringswet: debiteren en crediteren doet geen afbreuk aan bezit of controle
  
- Discussie: quid Swedbank-arrest?



## Vestiging

- Totstandkoming (geldigheid) door sluiten overeenkomst (art. 7, §4 WFZ)
  - Pand op toekomstige activa is geldig (niet langer een pandbelofte)
- Tegenwerpelijk door controle (verschaffing): art. 4, §1 WFZ
- Aandelen op naam: fictieve controle door inschrijving in register
- Gedematerialiseerde aandelen: creditering op “speciale rekening”
- Andere financiële instrumenten (obligaties, opties, emissierechten...): bezit of controle

## Uitwinning (1)

- Principe: parate executie (zie boven)
  - Uitwinning zonder voorafgaande tussenkomst rechter
  - Zonder over uitvoerbare titel te beschikken
  - Binnen de kortst mogelijke tijd: waardevermindering vermijden
  - Oangepast: consumentenbescherming (art. 2 WFZ), betalingsfaciliteiten

## Uitwinning (2)

- Pandhouder mag dus zelf overgaan tot uitwinning (geen deurwaarder, pandverzilveaar, curator,...)
- Gent 16 maart 2009
  - Pandhouder heeft het recht om tot pandverzilvering over te gaan zonder tussenkomst van een rechter
  - Pandhouder kan de in pand gegeven effecten verkopen zonder eerst eigenaar te zijn geworden

## Uitwinning (3)

- Rol van de rechter: uiteenlopende interpretaties in rechtspraak
  - Rb. Kh. Brussel 15 juni 2009 (kort geding)
    - Kortgedingrechter kan maatregelen bevelen teneinde de gevolgen van de pandverzilvering te schorsen
    - Uitoefening van pandrecht kan rechtsmisbruik uitmaken, omdat het belang bij onmiddellijke pandverzilvering manifest niet opweegt tegen het belang van de schuldenaar om de continuïteit van de economische activiteiten te verzekeren, wat in het belang is van zijn personeel, zijn klanten en (zelfs) zijn schuldeisers
    - Verregaande interpretatie (miskenning) van de WFZ
  - Brussel 31 januari 2007
    - Pandhouder van financiële activa, zoals aandelen, kan tot pandverzilvering overgaan niettegenstaande een insolventieprocedure
    - De rechterlijke controle krachtens art. 9, §2 WFZ is beperkt tot de waardering van de activa en het bedrag van de gewaarborgde schuldvordering

## IPR behandeling

- Pand op nominatieve aandelen: Staat op wiens grondgebied het register zich bevindt (art. 91 WIPR)
- Pand op gedematerialiseerde effecten: PRIMA regel
- Pand op bankrekeningen en bankvorderingen: zie schuldvorderingen

# 4

## B2B-wet: impact op zakelijke zekerheden

## Algemeen

- Onrechtmatige bedingen tussen ondernemingen
- Inspiratie uit consumentenrecht (B2C)
- Vanuit het oogpunt van het financieel recht niet volledig nieuw tussen ondernemingen
  - Wet betalingsachterstand handelstransacties
  - Wet financiering KMO's

## Toepassingsgebied

Wanneer?	Voor wie?	Wat?	Waar?
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Contracten gesloten, hernieuwd, verlengd, gewijzigd na <b>1 december 2020</b></li> <li>▪ <b>Niet voor lopende contracten</b></li> </ul>	Tussen <b>ondernemingen</b>	<p><b>Alle contracten</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Niet beperkt tot bepaalde sector</li> <li>▪ Niet beperkt tot algemene voorwaarden (ook onderhandelde clauses)</li> </ul> <p><b>Met 2 uitzonderingen:</b> financiële diensten en overheidsopdrachten</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Belgische dwingende regels blijven van toepassing als alle aanknopingspunten in België (art. 3, 3° Rome I)</li> <li>▪ Parlementaire stukken gaan uit van kwalificatie als bijzonder dwingend recht → Geen rechtskeuze als oplossing</li> </ul>

## Hoofdpijnen B2B-wet: 3 toetsingscriteria

### Algemene norm ("catch all")

- Verbod op kennelijk onevenwichtige bedingen
- Toetssteen: juridisch evenwicht
- Marginale toetsing

### Zwarte lijst

- Verbod
- Onweerlegbaar

### Grijze lijst

- Vermoeden van onevenwicht
- Weerlegbaar

## Belang / sancties

- Nietigheid
- Stakingsvordering
- Strafsancties

## Toepassingsgebied – uitzondering voor financiële diensten

- “Iedere dienst van bancaire aard of op het gebied van kredietverstrekking, verzekering, individuele pensioenen, beleggingen en betalingen” (“incl. financiële instrumenten en kredietovereenkomsten”, MvT wet 4 april 2020)
- Ruime definitie – evolutieve interpretatie (verslag aan de Koning KB 23 maart 2014)
  - Sensu stricto: financiële *diensten*
  - Sensu lato: financiële *producten*
- Onduidelijkheid over exacte contouren
  - Onduidelijke voorbereidende werken
  - Weinig literatuur

## Toepassingsgebied - voorbeelden

Juridisch instrument	Financiële dienst
Overeenkomst tot openen rekening (effecten, spaar – zicht – termijn)	✓
Kredietovereenkomst	✓
Verzekeringsovereenkomst	✓
TAK 21	✓
TAK 23	✓
Aankoop effecten	✓
Beleggingsdiensten (bv. beleggingsadvies)	✓
Aandeelhoudersovereenkomst	(?)
SPA	(?)
Overeenkomst tot zekerheid (borg, pand, hypotheek)	(?)



Vragen?

+322 543 31 33 [Thomas.Donnez@Eubelius.com](mailto:Thomas.Donnez@Eubelius.com) [Eubelius.com](http://Eubelius.com)

 **NCOI**  
M&D Seminars

 **eubelius**  
advocaten  
avocats