

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

17 december 2001

WETSONTWERP

**tot wijziging van de onverenigbaar-
heidsregeling voor de leiders van krediet-
instellingen en belegginsondernemingen**

INHOUD

1. Samenvatting	3
2. Memorie van toelichting	6
3. Voorontwerp	24
4. Advies van de Raad van State nr. 31.153/2	27
5. Wetsontwerp	31
6. Bijlage	36

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

17 décembre 2001

PROJET DE LOI

**modifiant le régime des incompatibilités
applicable aux dirigeants d'établissements
de crédit et d'entreprises d'investissement**

SOMMAIRE

1. Résumé	3
2. Exposé des motifs	6
3. Avant-projet	24
4. Avis du Conseil d'Etat n° 31.153/2	27
5. Projet de loi	31
6. Annexe	36

De Regering heeft dit wetsontwerp op 17 december 2001 ingediend.

De «goedkeuring tot drukken» werd op 3 januari 2002 door de Kamer ontvangen.

Le Gouvernement a déposé ce projet de loi le 17 décembre 2001.

Le «bon à tirer» a été reçu à la Chambre le 3 janvier 2002.

AGALEV-ECOLO	:	Anders gaan leven / Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
FN	:	Front National
PRL FDF MCC	:	Parti Réformateur libéral - Front démocratique francophone-Mouvement des Citoyens pour le Changement
PS	:	Parti socialiste
PSC	:	Parti social-chrétien
SPA	:	Socialistische Partij Anders
VLAAMS BLOK	:	Vlaams Blok
VLD	:	Vlaamse Liberalen en Democraten
VU&ID	:	Volksunie&ID21

Afkortingen bij de nummering van de publicaties :

DOC 50 0000/000 :	Parlementair document van de 50e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA :	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV :	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (op wit papier, bevat ook de bijlagen)
CRIV :	Voorlopige versie van het Integraal Verslag (op groen papier)
CRABV :	Beknopt Verslag (op blauw papier)
PLEN :	Plenum (witte kaft)
COM :	Commissievergadering (beige kaft)

Abréviations dans la numérotation des publications :

DOC 50 0000/000 :	Document parlementaire de la 50e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA :	Questions et Réponses écrites
CRIV :	Compte Rendu Intégral, avec à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (sur papier blanc, avec les annexes)
CRIV :	Version Provisoire du Compte Rendu intégral (sur papier vert)
CRABV :	Compte Rendu Analytique (sur papier bleu)
PLEN :	Séance plénière (couverture blanche)
COM :	Réunion de commission (couverture beige)

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers	Publications officielles éditées par la Chambre des représentants
Bestellingen :	Commandes :
Natieplein 2	Place de la Nation 2
1008 Brussel	1008 Bruxelles
Tel. : 02/ 549 81 60	Tél. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74	Fax : 02/549 82 74
www.deKamer.be	www.laChambre.be
e-mail : alg.zaken@deKamer.be	e-mail : aff.generales@laChambre.be

SAMENVATTING

Het ontwerp van hervorming werd goedgekeurd in tweede lezing door de Raad van Ministers van 30 november 2001. Het bestaat uit een voorstel van evolutie van de huidige onverenigbaarheidsregeling voor bankleiders en leiders van beleggingsondernemingen.

De tekst is het resultaat van een overleg tussen de vertegenwoordigers van de betrokken beroepsverenigingen¹ en de prudentiële controle, te weten de CBF.

Het nieuwe regime beoogt twee aspecten.

Enerzijds, de mogelijkheid voor actieve bankleiders om een mandaat uit te oefenen in vennootschappen die nevendiensten van het bankbedrijf verstrekken. Die vraag was meer bepaald ingegeven door het feit dat de bankwet (art. 32, § 4, 5°) nu reeds toestaat onbepert aandelen te houden in dergelijke vennootschappen.

Anderzijds, een herziening, in de zin van een versoepeling, van het principieel verbod voor leden van het directiecomité en voor leiders die deelnemen aan het dagelijks bestuur, om mandaten uit te oefenen in vennootschappen waarin de kredietinstelling geen deelneming bezit.

Synthese van de ontwerptekst

De voorgestelde bepaling houdt zowel rekening met de argumenten die pleiten voor een versoepeling van de huidige regeling als met diverse risico's die de uitoefening van een dergelijk mandaat voor de kredietinstelling kan opleveren, wanneer dat wordt uitgeoefend buiten de groep waartoe de instelling behoort. Het onderhavig wetsonwerp (het wijzigt artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut en de controle van kredietinstellingen) bestaat uit 4 paragrafen.

De eerste paragraaf stelt dat bankleiders voortaan een mandaat mogen uitoefenen buiten de kredietinstelling, weliswaar op een aantal voorwaarden die paragraaf 2 opsomt en een met aantal beperkingen die paragraaf 3 oplegt. In de plaats van een principieel verbodsbepaling komt er dus een principieel toelating.

RÉSUMÉ

Le projet de réforme a été approuvé en Conseil des Ministres du 30 novembre 2001. Il consiste en une proposition d'évolution du régime actuel de la loi sur le régime des incompatibilités applicable aux dirigeants d'établissement de crédit et d'entreprises d'investissement.

Le texte est le résultat d'une concertation entre des représentants des associations professionnelles concernées¹ et le contrôleur prudentiel, à savoir la CBF.

Le nouveau régime reprend deux volets.

D'une part, elle visait à permettre l'exercice de mandats par des dirigeants actifs d'un établissement de crédit dans des sociétés fournissant des services auxiliaires à l'activité bancaire. Cette demande prenait notamment en compte le fait que la loi bancaire (art. 32, § 4, 5°) autorise déjà la détention, sans limite, de droits d'associés dans de telles sociétés.

D'autre part, la demande visait à revoir, dans le sens d'un assouplissement, l'interdiction selon laquelle les membres du comité de direction ainsi que les autres dirigeants qui prennent part à la gestion courante ne peuvent pas, en principe, exercer de mandats dans des sociétés dans lesquelles l'établissement de crédit ne détient pas de participation.

Description du texte en projet

Prenant en compte tant les arguments avancés en faveur d'un assouplissement du régime actuel que les risques de natures diverses que l'exercice de mandat est susceptible de générer pour l'établissement de crédit lorsque le mandat est exercé en dehors du groupe auquel appartient l'établissement, ce présent projet de loi (modifiant l'article 27 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit) s'articule en 4 paragraphes.

Le premier paragraphe énonce désormais la possibilité pour tous les dirigeants de pouvoir exercer un mandat en dehors de l'établissement de crédit moyennant certaines conditions mentionnées au paragraphe 2 et restrictions prévues au paragraphe 3. Un régime de liberté de principe vient donc remplacer un régime d'interdiction de principe.

¹ Kredietinstellingen En beleggingsondernemingen

¹ établissements de crédit et entreprises d'investissement

Paragraaf 2 bevat, bij wijze van voorwaarde, drie beginselen die essentieel zijn voor een goed bestuur van kredietinstellingen. In de eerste plaats, de verplichting voor bankleiders die met de effectieve leiding zijn belast, om voldoende tijd beschikbaar te zijn als nodig voor de uitoefening van hun functie. Voorts worden de banken verplicht om procedures in te voeren die belangenconflicten en risico's ingevolge samenvoeging van mandaten, moeten voorkomen. Ten derde moeten ze voorzien in een adequate publicatie van de geviseerde mandaten.

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen (CBF) moet de modaliteiten van deze verplichtingen vastleggen in een reglement, goedgekeurd door de Koning. In dit opzicht beantwoordend aan een door de Raad van State vaak geformuleerde opmerking met betrekking tot de reglementaire bevoegdheid van de autonome overheden, verduidelijkt de tekst dat de Koning daartoe zelf het initiatief kan nemen, mocht de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in gebreke blijven het reglement vast te stellen of aan te passen in het licht van nieuwe maatschappelijke evoluties. In overeenstemming met de kennisgeving van de Ministerraad die het voorontwerp in eerste lezing onderzocht, wordt het voorstel van reglement van de CBF in bijlage toegevoegd.

Paragraaf 3 handhaaft twee reeksen van beperkingen :

1° overeenkomstig het beginsel dat passieve bestuurders niet mogen deelnemen aan het beleid van de kredietinstelling, moeten de bestuurders benoemd op voordracht van de kredietinstelling personen zijn die effectief deelnemen aan het bestuur van de instelling of personen die door hen worden aangewezen. Om de herstructureringen in de financiële sector te vergemakkelijken, werd een tijdelijke uitzondering (beperkt tot 6 jaar) op deze beperking voorzien voor de door een herstructurering getroffen bestuurders opdat ze een uitvoerend mandaat zouden kunnen uitoefenen in de schoot van de overgenomen onderneming en tegelijk een mandaat van passief bestuurder in de schoot van de overnemende kredietinstelling ;

2° actieve bankleiders zullen in beginsel geen actief mandaat mogen uitoefenen buiten de kredietinstelling. Op deze beperking maakt de ontwerp-tekst een uitzondering voor mandaten in financiële ondernemingen van de groep, collectieve beleggingsinstellingen, familiale patrimoniumvennootschappen En tevens de managementvennootschappen voor zover (i) de betrokken bestuurders éinig bestuurder zijn van deze managementvennootschappen en (ii)

Le paragraphe 2 mentionne, au titre de condition, trois principes jugés essentiels à la bonne gestion des établissements de crédit. Il en va ainsi tout d'abord de l'obligation selon laquelle les dirigeants en charge de la direction effective doivent disposer du temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions. Ensuite, les banques sont tenues de mettre en place des procédures destinées à prévenir les conflits d'intérêts et risques découlant d'une situation de cumul de mandats. Troisièmement, il faut assurer une publicité adéquate des mandats visés.

La Commission bancaire et financière (CBF) doit fixer les modalités de ces obligations par voie de règlement soumis à l'approbation du Roi. Répondant en cela à une observation fréquemment formulée par le Conseil d'Etat en ce qui concerne le pouvoir réglementaire des autorités autonomes, le texte précise que si la CBF reste en défaut de prendre le règlement, ou de le modifier s'il ne s'avérait plus adéquat au regard de l'évolution du secteur, le Roi est habilité à prendre ou à modifier Lui-même ce règlement. Conformément à la notification du Conseil des Ministres ayant examiné l'avant-projet en première lecture, le projet de règlement de la CBF est joint en annexe à la présente.

Le paragraphe 3 prévoit quant à lui le maintien de deux catégories de restrictions :

1° conformément au principe de non immixtion des administrateurs passifs dans la gestion de l'établissement de crédit, les administrateurs nommés sur présentation de l'établissement de crédit doivent être des personnes participant à la direction effective de l'établissement ou des personnes que celles-ci désignent. En vue de faciliter les restructuration dans le secteur financier, une exception temporaire (limitée à 6 ans) à cette restriction est toutefois prévue pour les dirigeants concernés par une restructuration afin d'exercer un mandat exécutif au sein de l'entreprise reprise et conjointement un mandat d'administrateur non exécutif au sein de l'établissement de crédit reprenneur ;

2° les dirigeants actifs de l'établissement de crédit ne pourront, en principe, pas exercer un mandat actif en dehors de l'établissement de crédit. A cette restriction, le texte en projet prévoit des exceptions pour les mandats dans les entreprises financières du groupe, les organismes de placement collectif, les sociétés patrimoniales familiales ainsi que les sociétés dites de management dans la mesure toutefois où (i) les dirigeants concernés sont les uni-

hun activiteit beperkt blijft tot het verlenen van diensten aan vennootschappen waarin de genoemde bestuurders rechtstreeks een actief mandaat zouden kunnen opnemen.

Paragraaf 4 voorziet in de verplichting deze mandaten ter kennis te brengen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen met het oog op de controle van de voorwaarden en de grenzen voorzien in de vorige paragrafen.

Conclusie

Hiermee komt de ontwerptekst tegemoet aan de wensen van de verschillende betrokken sectoren. Deze versoepeling impliceert evenwel een doorgedreven responsabilisering van de instellingen, die interne regels moeten uitwerken om dergelijke mandaten duidelijk te omkaderen, ongeacht of het gaat om ondernemingen waarmee de kredietinstelling zakenrelaties zou hebben of genoteerde vennootschappen.

ques dirigeants de ces sociétés de mangement et que (ii) leur activité soit limitée à des services fournis à des sociétés dans lesquelles lesdits dirigeants pourraient directement exercer un mandat effectif.

Le paragraphe 4 prévoit une obligation pour les établissements de crédit de notifier à la Commission bancaire et financière les mandats exercés en dehors de l'établissement de crédit aux fins du contrôle des conditions et des limites prévues par les paragraphes précédents.

Conclusions

Le texte en projet rencontre ainsi les souhaits formulés par les différents secteurs concernés. L'assouplissement qui en résulte entraîne cependant une responsabilisation accrue des établissements qui doivent mettre en place des règles internes encadrant spécifiquement l'exercice de mandats et ce, qu'il s'agisse d'entreprises avec lesquelles l'établissement de crédit entretiendrait des relations d'affaires ou encore de sociétés cotées.

MEMORIE VAN TOELICHTING

Dit wetsontwerp strekt ertoe de onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van kredietinstellingen die wordt beheerst door artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, te versoepelen. Daarnaast wil het wetsontwerp de onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van beleggingsondernemingen afstemmen op die voor de bankleiders om zo tot een parallelle regeling te komen.

Historische achtergrond

De onverenigbaarheidsregeling vindt haar oorsprong in het wettelijk bankstatuut dat werd ingevoerd naar aanleiding van de problemen waarmee bepaalde Belgische banken werden geconfronteerd tijdens de economische crisis van de jaren 1930-1935.

Die problemen werden vooral toegeschreven aan het statuut van gemengde bank. Destijds waren de banken immers tegelijkertijd actief als handels- of depositobank en als zakenbank. De bank-deposito's werden grotendeels belegd in deelnemingen in industriële en handelsondernemingen. Door de crisis raakten die deelnemingen bevroren en ondergingen ze een waardevermindering.

Het koninklijk besluit nr. 2 van 22 augustus 1934 betreffende de bescherming van het gespaard vermogen, heeft het statuut van gemengde bank afgeschaft. Eén jaar later heeft het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 dan een wettelijk bankstatuut ingevoerd.

Het oorspronkelijke artikel 14 van het koninklijk besluit nr. 185 nam het basisbeginsel over van vornoemd koninklijk besluit nr. 2 dat de banken verbood deelnemingen te bezitten in handelsvennootschappen of vennootschappen onder handelsvorm of in verenigingen bij wijze van deelneming. Die bepaling gold echter niet voor personenvennootschappen en bovendien onderscheidde ze vier groepen uitzonderingen. Die regeling inzake het bezit van deelnemingen is door de jaren heen herhaaldelijk gewijzigd in die zin dat de banken terzake meer mogelijkheden werden geboden, weliswaar binnen duidelijk omschreven grenzen.

Artikel 16 van het koninklijk besluit nr. 185 regelde de onverenigbaarheden voor bankleiders. Het verslag aan de Koning dat het koninklijk besluit nr. 185 voorafgaat, verantwoordde die regeling als volgt :

EXPOSÉ DES MOTIFS

Le présent projet a pour objet de revoir, dans le sens d'un assouplissement, le régime des incompatibilités applicable aux dirigeants d'établissements de crédit tel que régi par l'article 27 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit. Dans un souci de parallélisme, le projet vise également à aligner le régime applicable aux dirigeants d'entreprises d'investissement sur le régime bancaire.

Rappel historique

Pour rappel, l'origine historique du régime d'incompatibilités se situe dans le statut légal des banques mis en place à la suite des difficultés que connurent certaines banques belges au cours de la crise économique des années 1930-1935.

On considéra que ces difficultés tenaient notamment au régime de la banque mixte. Les banques de l'époque cumulaient, en effet, les fonctions de banque commerciale ou de dépôts et celles de banque d'affaire. Une partie importante des dépôts bancaires étaient investis dans des participations dans des entreprises industrielles et commerciales. A la suite de la crise, ces participations se sont trouvées immobilisées et ont subi une dépréciation.

L'arrêté royal n° 2 du 22 août 1934 relatif à la protection de l'épargne a mis fin au régime de la banque mixte. Un an plus tard, un statut légal des banques a été introduit par l'arrêté royal n°185 du 9 juillet 1935.

L'article 14 originaire de l'arrêté royal n° 185 reprit le principe de l'arrêté royal n° 2 précité en interdisant aux banques la détention de participations dans des sociétés commerciales ou à forme commerciale ou d'associations en participation. Cette disposition ne s'appliquait toutefois pas aux sociétés de personnes et prévoyait, en outre, quatre groupes d'exceptions. Ce régime de détention de participations a fait l'objet de plusieurs modifications au cours du temps dans le sens d'un élargissement, toutefois encadré, des possibilités de détention données aux banques.

L'article 16 de l'arrêté royal n° 185 réglait le régime des incompatibilités applicables aux dirigeants de banque. Le Rapport au Roi précédant l'arrêté royal n° 185 justifiait ce régime de la manière suivante :

«De leiders en bestuurders van deze banken worden onderworpen aan speciale regelingen voortvloeiend uit den haast openbaren aard van hun bedrijf.

Zij mogen zich slechts binnen eng bepaalde perken met ondernemingen, andere dan financieele inrichtingen, onledig houden ...

Aan het complex van de bepalingen betreffende de leiders der banken ligt ten doel deze in voorwaarden van onafhankelijkheid te plaatsen die er al meer toe zullen bijdragen van het uitoefenen van hun beroep een soort van beheersmandaat van een gewichtig deel van het publieke gespaard vermogen te maken. De regeering wenscht den gang der zaken zoo te wenden dat het bestuur van de bankfunctie feitelijk wordt toevertrouwd aan een betrekkelijk beperkt aantal personen, die er zich uitsluitend aan wijden en wier aansprakelijkheid door het feit zelf beter en scherper worde omlijnd.».

Het verbod op de uitoefening van mandaten in industriële en handelondernemingen was echter niet absoluut. De vrees bestond immers dat de banken bij een strikte toepassing van de bepalingen over de onverenigbaarheden geen beroep meer zouden kunnen doen op de medewerking van ervaren zakenlui en dat ze zo het broodnodige contact met de industrie zouden verliezen. Dat verklaart waarom artikel 16 van het koninklijk besluit bepaalde dat de bestuurders die deelnamen aan het dagelijks bestuur van een bank, één mandaat mochten uitoefenen in een andere vennootschap dan een bank, een verzekeringsonderneming of een onderneming voor hypotheckair krediet, terwijl de overige bestuurders twee mandaten mochten uitoefenen in dergelijke vennootschappen.

Ook die regeling is door de jaren heen herhaaldelijk gewijzigd.

Huidige regeling voor kredietinstellingen

De reglementaire context is zowel op Europees als op nationaal vlak sterk geëvolueerd. Zo heeft de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen de tweede bankrichtlijn omgezet in het Belgische recht (Richtlijn 89/646/EEG van de Raad van 15 december 1989, tweede richtlijn tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen, alsmede tot wijziging van Richtlijn 77/780/EEG, PB nr. L386/1 van 30 december 1989). Conform die richtlijn werd de regeling inzake het bezit van aandelen door kredietinstellingen aanzienlijk versoepeld. De vroegere verbodsregeling werd immers vervangen door een

«Les dirigeants et les administrateurs de banques seront soumis à des règles spéciales dérivant de la nature presque publique de leur activité professionnelle.

Ils ne pourront s'occuper d'autres entreprises si ce n'est d'autres institutions financières, que dans des limites étroitement déterminées ...

L'ensemble des dispositions qui concernent les dirigeants de banques ont pour objet de les mettre dans les conditions d'indépendance qui contribueront à faire, de plus en plus, de l'exercice de leur profession une sorte de mandat de gestion d'une partie importante de l'épargne publique. Le gouvernement désire orienter l'évolution des affaires de telle sorte que la direction de la fonction bancaire soit confiée, en fait, à un nombre relativement réduit de personnes qui s'y consacrent exclusivement et dont la responsabilité soit par le fait même mieux définie et plus accentuée.».

L'interdiction d'exercer des mandats dans des sociétés industrielles et commerciales n'était cependant pas absolue. La crainte existait, en effet, qu'une application stricte des dispositions relatives aux incompatibilités ne prive les banques de la collaboration d'hommes d'affaires expérimentés et ne rompe le contact qu'elles doivent nécessairement avoir avec le monde industriel. C'est la raison pour laquelle l'article 16 de l'arrêté royal prévoyait que les administrateurs qui participaient à la gestion courante d'une banque pouvaient exercer un mandat dans une société autre qu'une banque, une entreprise d'assurances ou de crédit hypothécaire, les autres administrateurs pouvant quant à eux exercer deux mandats dans de telles sociétés.

Ce régime a également fait l'objet de plusieurs modifications au cours du temps.

Régime actuel applicable aux établissements de crédit

Le contexte réglementaire a fortement évolué tant au niveau communautaire que national. La loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit a, en effet, transposé en droit belge la deuxième directive bancaire (Directive 89/646/CEE du Conseil du 15 décembre 1989, deuxième directive visant à la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice, et modifiant la directive 77/780/CEE, J.O.C.E., n° L386/1 du 30 décembre 1989). Conformément à cette directive, le régime de détention des actions par les établissements de crédit a été considérablement assoupli. Le régime antérieur qui était basé sur l'interdic-

vrijheidsregeling met bepaalde beperkingen op gekwalificeerde deelnemingen.

De onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van kredietinstellingen werd niet op dezelfde manier versoepeld. De regeling ingevoerd door artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen is vrij ingewikkeld. Zij maakt een onderscheid naargelang binnen de kredietinstelling al dan niet een directiecomité is opgericht. Is dit het geval, dan maakt de regeling een bijkomend onderscheid naargelang de leiders al dan niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van de kredietinstelling. Bovendien kan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in individuele gevallen afwijkingen toestaan. Deze regeling werd uitvoerig toegelicht in het kader van de parlementaire voorbereiding van de wet van 22 maart 1993 (zie *Parl. st.*, Senaat, 1992-1993, nr. 616-1, p. 9 e.v. en p. 34 e.v.).

Om de invoering mogelijk te maken van een beheersstructuur die strookt met de overeenkomst over de autonomie in de bankfunctie (zie terzake ook de parlementaire voorbereiding bij de wet van 22 maart 1993, *Parl. st.*, Senaat, 1992-1993, nr. 616-1, p. 9-13), heeft de wet van 22 maart 1993 (art. 26) voor de kredietinstellingen die als naamloze vennootschap zijn opgericht, de mogelijkheid ingevoerd om alle bestuurs- en beheersbevoegdheden over te dragen aan een directiecomité, met uitzondering van de vaststelling van het algemeen beleid en de handelingen die bij de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen zijn voorbehouden aan de raad van bestuur. Deze mogelijkheid die de bankwet de kredietinstellingen biedt, moet worden gezien in samenhang met de mogelijke invoering van een dualistisch beheerssysteem als bedoeld in het door de Regering ingediende wetsontwerp houdende wijziging van het Wetboek van vennootschappen dat tot doel heeft het bestuur van de Belgische ondernemingen te verbeteren (*Parl. st.*, Kamer, 2000-2001, nr. 1211/001 van 23 april 2001).

De onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van kredietinstellingen als bedoeld in artikel 27 kan als volgt worden samengevat.

Het staat de bestuurders die geen lid zijn van het directiecomité (hierna «niet-uitvoerende bestuurders» genoemd) vrij om buiten de kredietinstelling één of meer mandaten uit te oefenen. Zij mogen evenwel geen mandaten uitoefenen in vennootschappen waarin de kredietinstelling een deelneming bezit. Er dient te worden opgemerkt dat zo'n bestuurder wel een bestuursopdracht mag uitoefenen bij een vennootschap waarin de krediet-

tion a, en effet, été remplacé par un régime de liberté, circonscrit par certaines limites pour les participations qualifiées.

Le régime des incompatibilités pour les dirigeants des établissements de crédit n'a pas été assoupli de la même manière. Le régime établi par l'article 27 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit est relativement complexe. Il opère une distinction selon qu'un comité de direction a été ou n'a pas été instauré au sein de l'établissement de crédit. Dans le premier cas, le régime opère une distinction supplémentaire selon que les dirigeants participent ou ne participent pas à la gestion courante de l'établissement de crédit. En outre, dans des cas individuels, la Commission bancaire et financière peut accorder des dérogations. Ce régime a été amplement commenté dans le cadre des travaux préparatoires de la loi du 22 mars 1993 (voy. *Doc. Parl.*, Sénat, 1992-1993, n° 616-1, pp. 9 e.s. et 34 e.s.).

Pour rappel, en vue de permettre la mise en place d'une structure de gestion conforme au protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire (au sujet de ce protocole, voy. également les travaux préparatoires de la loi du 22 mars 1993, *Doc. parl.*, Sénat, 1992-1993, n° 616-1, pp. 9-13), la loi du 22 mars 1993 (art. 26) organise, en ce qui concerne les établissements de crédit constitués sous la forme de société anonyme, la faculté de déléguer à un comité de direction tous les pouvoirs d'administration et de gestion, à l'exception de la détermination de la politique générale et des actes réservés au conseil d'administration par les lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Cette possibilité offerte par la loi bancaire aux établissements de crédit est à mettre en relation avec la possibilité de mettre en place un système de gestion dualiste prévue par le projet de loi modifiant le Code des sociétés que le Gouvernement a déposé en vue d'améliorer l'administration des entreprises belges (*Doc. parl.*, Ch. repr., 2000-2001, n°1211/001 du 23 avril 2001).

Le régime des incompatibilités applicable aux dirigeants d'établissements de crédit prévu à l'article 27 peut être résumé de la manière suivante.

Pour les administrateurs non membres du comité de direction, ci-après, administrateurs non exécutifs, existe la liberté d'exercer un ou plusieurs mandats en dehors de l'établissement de crédit. Ils ne peuvent cependant pas exercer de mandats dans des sociétés dans lesquelles l'établissement de crédit détient une participation. On relève toutefois qu'un tel administrateur peut être administrateur dans une société dans

instelling een deelneming bezit, als hij niet deelneemt aan het dagelijks bestuur van die vennootschap en het mandaat hem wordt toevertrouwd als vertegenwoordiger van een andere vennootschap dan de kredietinstelling.

De leden van het directiecomité («uitvoerende bestuurders») mogen in beginsel geen mandaat uitoefenen in andere vennootschappen. De regeling houdt er niettemin rekening mee dat het bankstatuut voorziet in de mogelijkheid om deelnemingen te bezitten in industriële en handelsondernemingen : het verbod wordt opgeheven voor de uitoefening van nietuitvoerende mandaten in ondernemingen waarin de kredietinstelling een deelneming (in de boekhoudkundige betekenis van het begrip) bezit, door uitvoerende leiders van die kredietinstelling. De parlementaire voorbereiding onderstreept in dat verband dat deze regeling een evenwicht tot stand wil brengen tussen de mogelijkheid om opdrachten uit te oefenen in andere vennootschappen en de zorg om, overeenkomstig de overeenkomst op de bankautonomie, te waarborgen dat de functie als lid van het directiecomité een voltijdse functie is (*Parl. st.*, Senaat, nr. 616-1, 1992-1993, p. 36). Omwille van dat evenwicht mag het een uitvoerend mandaat zijn wanneer het gaat om een deelneming in een financiële onderneming (kredietinstelling, verzekeringsonderneming, beursvennootschap en andere financiële instellingen).

Is er geen directiecomité, dan blijft als beginsel het verbod gelden om een functie als leider te combineren met andere soortgelijke functies in een andere onderneming. Daarop worden twee uitzonderingen gemaakt. Een eerste uitzondering, die een logisch gevolg is van het verruimde recht van kredietinstellingen om deelnemingen te bezitten in industriële en handelsondernemingen, staat de uitoefening toe van mandaten die geen deelname impliceren aan het dagelijks bestuur, bij ondernemingen waarin de kredietinstelling een deelneming bezit. Krachtens de tweede uitzondering is het toegestaan al dan niet actieve functies uit te oefenen in andere financiële instellingen.

Rechtsvergelijkend onderzoek

Binnen de Europese Economische Ruimte verschilt de aanpak van de problematiek van de gelijktijdige uitoefening van mandaten door bankleiders van Staat tot Staat. In de meeste Staten is de regeling echter minder strikt dan in België.

laquelle l'établissement de crédit détient une participation s'il ne participe pas à la gestion courante de cette dernière société et si le mandat lui a été attribué en sa qualité de représentant d'une autre société que l'établissement de crédit.

Pour les membres du comité de direction («administrateurs exécutifs»), le régime comporte l'interdiction de principe d'exercer un mandat dans d'autres sociétés. Toutefois, il tient compte de l'ouverture du statut bancaire à la détention de participations dans les entreprises industrielles et commerciales : l'interdiction est levée pour l'exercice de mandats non exécutifs dans des entreprises dans lesquelles l'établissement de crédit détient une participation (au sens comptable du terme) par des dirigeants exécutifs de celui-ci. Les travaux préparatoires soulignent sur ce point que le régime tend à assurer l'équilibre entre la faculté d'exercer des mandats dans d'autres sociétés et le souci de garantir, selon les termes du protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire, que la fonction de membre du comité de direction soit une fonction de plein exercice (*Doc. parl. Sénat*, n° 616-1, sess. 1992-1993, p. 36). Dans le souci de cet équilibre, le mandat peut être exécutif lorsqu'il s'agit d'une participation dans une entreprise financière (établissement de crédit, entreprise d'assurance, société de bourse et autres établissements financiers).

Dans les hypothèses où un comité de direction n'est pas mis en place, le principe reste l'interdiction du cumul entre les fonctions de dirigeants et d'autres fonctions similaires dans une autre entreprise. A ce principe, deux exceptions sont prévues. L'une, qui est la conséquence logique du droit accru pour les établissements de crédit de détenir des participations dans le secteur industriel et commercial, permet l'exercice de mandats ne prenant pas part à la gestion courante dans des sociétés dans lesquelles l'établissement de crédit détient une participation. L'autre permet l'exercice de fonctions, actives ou non, dans d'autres institutions financières.

Examen de droit comparé

Au sein de l'Espace Economique Européen, la problématique du cumul de mandats par les dirigeants de banque est appréhendée de manière fort différente selon les Etats. Dans la plupart des Etats, le régime est cependant moins strict que celui prévalant en Belgique.

Kort samengevat levert het rechtsvergelijkend onderzoek de volgende vaststellingen op :

1. Van de achttien ondervraagde landen hebben acht landen een specifieke regeling ingevoerd in hun bankwet, terwijl de overige tien landen (waaronder alle buurlanden van België) dat niet gedaan hebben.

2. De tien landen zonder expliciete regeling gebruiken alternatieve methodes om de deelaspecten van de problematiek - beschikbaarheid van de bankleiders, belangenconflicten, wettelijk risico («*legal risk*»), reputatierisico - aan te pakken. De belangrijkste methodes zijn de volgende : algemene regels over de beschikbaarheid en de vereiste kwaliteiten van bankleiders, specifieke regels inzake belangenconflicten (bv. inzake kredietverlening), de verplichting voor de instellingen om over interne instructies te beschikken, de beperking van het aantal mandaten die een bankleider mag uitoefenen, de voorafgaande mededeling aan de toezichthouder van de uitgeoefende mandaten en van de mogelijke belangenconflicten, enz. Ook het rechtsinstrument waarmee deze regeling wordt ingevoerd, verschilt sterk : de bankwet, het vennootschapsrecht, de instructies van de bankfederatie en de interne instructies van de kredietinstelling.

3. Zes van de acht landen met een expliciete regeling in hun bankwet (België, Denemarken, Spanje, IJsland, Liechtenstein en Noorwegen) hanteren een principieel cumulatieverbod, terwijl voor twee landen (Finland en Portugal) cumulatie principieel aanvaardbaar is. In die twee landen zijn wel uitzonderingen mogelijk op de algemene regels.

4. Van de zes landen die een principieel verbod hanteren, hebben vier landen (België, Denemarken, Spanje en Noorwegen) een vrij gedetailleerde regeling ingevoerd. Over het algemeen bestaan er ook in de landen waar een principieel verbod geldt, uitzonderingen op de regel, inzonderheid wanneer de kredietinstelling een zeker deelnemingspercentage heeft verworven in de onderneming of wanneer de onderneming deel uitmaakt van dezelfde groep als de kredietinstelling.

5. Van de landen met een expliciete regeling maken enkel België en Liechtenstein een onderscheid tussen «uitvoerende» en «niet-uitvoerende» mandaten die bij de vennootschappen worden uitgeoefend, waarbij de regels veel strikter zijn voor uitvoerende mandaten.

6. Van de landen met een expliciete regeling maken enkel België en Spanje een onderscheid tussen «uit-

De manière synthétique, les constatations ressortant d'un examen de droit comparé sont les suivantes :

1. Parmi les 18 pays interrogés, 8 ont intégré dans leur loi bancaire un régime spécifique concernant la problématique en question, les 10 autres (dont tous les pays voisins de la Belgique) n'ayant pas prévu de tel régime.

2. Les 10 pays n'ayant pas instauré de régime explicite rencontrent les préoccupations liées à la problématique - disponibilité des dirigeants bancaires, conflits d'intérêts, risque juridique («*legal risk*»), risque de réputation - en recourant à des méthodes alternatives. Les méthodes les plus importantes sont les suivantes : des règles générales concernant la disponibilité et les qualités requises des dirigeants bancaires, des règles spécifiques en matière de conflits d'intérêts (par exemple, en cas d'octroi de crédits), l'obligation pour les établissements de disposer d'instructions internes, la limitation du nombre de mandats pouvant être exercés par un dirigeant bancaire, la communication préalable à l'autorité de contrôle des mandats exercés et des situations de conflits d'intérêts possibles, etc. Les sources de ces méthodes sont également diverses : la loi bancaire, le droit des sociétés, les instructions émanant de la fédération bancaire et les instructions internes de l'établissement de crédit.

3. Sur les 8 pays ayant intégré un régime explicite dans leur loi bancaire, 6 (la Belgique, le Danemark, l'Espagne, l'Islande, le Liechtenstein et la Norvège) posent au départ une interdiction de principe en matière de cumul et 2 (la Finlande et le Portugal) partent d'une admissibilité de principe. Dans les deux cas, des exceptions aux règles générales sont prévues.

4. Sur les 6 pays qui partent d'une interdiction de principe, 4 (la Belgique, le Danemark, l'Espagne et la Norvège) ont mis en place un régime assez détaillé. Les pays ayant prévu une interdiction de principe admettent généralement des exceptions, notamment lorsque l'établissement de crédit a un certain niveau de participation dans l'entreprise ou lorsque l'entreprise fait partie du même groupe que l'établissement de crédit.

5. Parmi les pays ayant prévu un régime explicite, seuls la Belgique et le Liechtenstein opèrent une distinction entre les mandats «exécutifs» et «non-exécutifs» exercés dans les sociétés, les règles étant dans ce cas plus strictes pour les mandats exécutifs.

6. Parmi les pays ayant prévu un régime explicite, seules la Belgique et l'Espagne opèrent une distinction

voerende» en «niet-uitvoerende» (= gewone bestuurders) bankleiders, waarbij de regels veel soepeler zijn voor niet-uitvoerende bankleiders.

De huidige regeling voor de beleggingsondernemingen

De onverenigbaarheden voor de leiders van beleggingsondernemingen komen aan bod in artikel 70 van de wet van 6 april 1995. De betrokken regeling is gekopieerd op de vroegere regeling die gold voor de beursvennootschappen krachtens de wet van 4 december 1990. De regeling is soepeler dan die voor de leiders van kredietinstellingen. In de parlementaire voorbereiding van de wet van 6 april 1995 (*Parl. st.*, Senaat, nr. 1352-1, 1994-1995, p. 38) wordt de discrepantie tussen beide regelingen verantwoord door de verschillende tradities in de beurs- en banksector en door het feit dat beleggingsondernemingen geen kredieten verlenen aan ondernemingen of consumenten. De regeling van artikel 70 van de wet van 6 april 1995 is in werkelijkheid een vrijheidsregeling met daarop één uitzondering : uitvoerende leiders mogen niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van een beursgenoteerde vennootschap of een door een beursgenoteerde vennootschap gecontroleerde of daarmee verbonden vennootschap. De leiders van beleggingsondernemingen, ongeacht of dat uitvoerende dan wel niet-uitvoerende leiders zijn, mogen dus zitting hebben in de raad van bestuur van een vennootschap om er een mandaat uit te oefenen, inclusief in een genoteerde vennootschap, hoewel in dat geval de uitvoerende leiders van de beleggingsondernemingen uitsluitend niet-uitvoerende mandaten mogen uitoefenen. Er wordt echter opgemerkt dat de Commissie voor het Bank- en Financieuzen die vrijheidsregeling reeds heeft afgezwakt door te eisen dat de leiders van een beleggingsonderneming effectief beschikbaar zijn (Jaarverslag Commissie voor het Bank- en Financieuzen, 1993-1994, p. 67).

De voorgestelde hervorming

De Regering is van oordeel dat er verschillende argumenten zijn die pleiten voor een versoepeling van de onverenigbaarheidsregeling voor bankleiders die, zoals reeds werd aangestipt, één van de strengste is in Europa.

Allereerst sluit een dergelijke versoepeling logischerwijze aan bij de versoepeling die de wetgever reeds heeft doorgevoerd op het vlak van het aandelenbezit van de kredietinstellingen (artikel 32 van de wet van 22 maart 1993).

entre les dirigeants bancaires «exécutifs» et «non-exécutifs» (= simples administrateurs), les règles étant dans ce cas plus souples pour les dirigeants bancaires non-exécutifs.

Le régime actuel applicable aux entreprises d'investissement

L'article 70 de la loi du 6 avril 1995 règle le régime des incompatibilités pour les dirigeants d'entreprises d'investissement. Ce régime est repris de l'ancien régime applicable aux sociétés de bourse sous l'empire de la loi du 4 décembre 1990. Ce régime est plus souple que celui applicable aux dirigeants d'établissements de crédit. Les travaux préparatoires de la loi du 6 avril 1995 (*Doc. parl. Sénat*, n°1352-1, sess. 1994-1995, p. 38) justifient la disparité entre les deux régimes par les traditions différentes entre le secteur boursier et bancaire et par le fait que les entreprises d'investissement ne dispensent pas de crédits aux entreprises ou aux consommateurs. Le régime prévu par l'article 70 de la loi du 6 avril 1995 est en réalité un régime de liberté, à une exception près : les dirigeants exécutifs ne peuvent prendre part à la gestion courante d'une société cotée ou d'une société contrôlée par ou liée à une société cotée. Les dirigeants des entreprises d'investissement, qu'ils soient exécutifs ou non-exécutifs, peuvent donc siéger dans le conseil d'administration de toute société pour y exercer un mandat, en ce compris dans des sociétés cotées, mais dans ce dernier cas les dirigeants exécutifs d'entreprises d'investissement ne peuvent exercer que des mandats non-exécutifs. On relève toutefois que la Commission bancaire et financière a déjà atténué ce régime de liberté en exigeant une disponibilité effective des dirigeants d'entreprise d'investissement (Rapport Commission bancaire et financière, 1993-1994, p. 67).

La réforme proposée

Le Gouvernement estime que plusieurs arguments plaident en faveur d'un assouplissement du régime des incompatibilités des dirigeants de banque qui, comme on l'a vu, est un des plus strict d'Europe.

En premier lieu, un tel assouplissement est dans la logique de l'assouplissement que le législateur a déjà réalisé dans le domaine de la détention d'actions par les établissements de crédit (article 32 de la loi du 22 mars 1993).

Daarnaast zijn er thans talrijke handelsvennootschappen die hun bestuur in de toekomst volgens de zogeheten *corporate governance*-beginselen wensen te organiseren. Om die beginselen ingang te doen vinden, heeft de Regering overigens een wetsontwerp neergelegd tot wijziging van het Wetboek van vennootschappen. Rekening houdend met dat vooruitzicht, zijn tal van vennootschappen op zoek naar onafhankelijke bestuurders wier ervaring en raadgevingen een meerwaarde bieden voor de oriëntering van hun bestuur. Gezien hun specifieke ervaring, kunnen bankiers beantwoorden aan het gezochte profiel.

Een derde argument is de bekommernis wat de «*level playing field*» betreft. Zoals hierboven reeds werd vermeld, is uit een vergelijkende studie van de cumulatiemogelijkheden in de verschillende rechtstelsels in de Europese Unie, naar voren gekomen dat de wettelijke regeling waaraan de Belgische bankiers zijn onderworpen, strenger is dan die in de buurlanden. Dit leidt tot situaties waarin bankiers uit de ons omringende landen niet enkel zitting hebben in vennootschappen in hun land van herkomst, maar tevens in Belgische vennootschappen, terwijl de Belgische bankiers noch in Belgische, noch in buitenlandse vennootschappen zitting mogen hebben.

De regering ziet in de bovenstaande argumenten voldoende grond voor een algehele herziening van de onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van kredietinstellingen.

De invalshoek van waaruit de regering deze materie meent te moeten herzien, berust op het vrijheidsbeginsel. Dit vrijheidsbeginsel is uitdrukkelijk verankerd in § 1 van het voorgestelde nieuwe artikel 27 van de bankwet. Er zijn evenwel een aantal voorwaarden en uitzonderingen aan gekoppeld die de naleving van de basisbeginselen voor een goed bestuur van de kredietinstellingen moeten vrijwaren.

In het algemeen wordt duidelijk gesteld dat de kredietinstellingen, naast de voorwaarden en uitzonderingen waarin de bepalingen van artikel 27 in ontwerpvorm uitdrukkelijk voorzien, in ieder geval steeds moeten voldoen aan het beginsel van de goede organisatie zoals geponeerd in artikel 20 van de bankwet van 22 maart 1993, op grond waarvan zij permanent moeten beschikken over een voor hun werkzaamheden passende beleidsstructuur, administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle. Met de in de §§ 2 en 3 van artikel 27 in ontwerpvorm vastgestelde voorwaarden en uitzonderingen wordt in zekere zin tegemoet gekomen aan het vereiste van artikel 20 van de wet - zij het op niet-exhaustieve wijze - voor de hypothese waarin mandaten worden uitgeoefend buiten de kredietinstelling.

Ensuite, soucieuses de mettre en oeuvre les principes dits de *corporate governance* - préoccupations dont la mise en oeuvre fait par ailleurs l'objet d'un projet de loi visant à modifier le Code des sociétés -, un grand nombre d'entreprises commerciales sont à la recherche d'administrateurs indépendants dont l'expérience et les conseils sont de nature à constituer une plus-value dans l'orientation de leur administration. Par leur expérience spécifique, les banquiers sont susceptibles de répondre adéquatement à ce besoin.

Une troisième raison tient à la préoccupation du «*level playing field*». Comme on l'a vu, l'examen des possibilités de cumul dans les différents droits de l'Union européenne montre que les banquiers belges sont assujettis à un régime légal plus sévère que celui de leurs voisins. Cela conduit à des situations où des banquiers de pays voisins siègent non seulement dans des sociétés de leur Etat d'origine mais aussi dans des sociétés belges, alors que les banquiers belges ne peuvent siéger ni dans des sociétés belges ni dans des sociétés étrangères.

Le gouvernement estime que les raisons susmentionnées justifient de revoir, dans son ensemble, le régime des incompatibilités pour les dirigeants des établissements de crédit.

La manière dont le Gouvernement estime devoir revoir la matière s'articule sur base d'un principe de liberté. Ce principe de liberté est affirmé explicitement au § 1^{er} du nouvel article 27 en projet de la loi bancaire. Il est néanmoins encadré par certaines conditions et exceptions qui permettent de garantir le respect de principes essentiels à la bonne gestion des établissements de crédit.

Plus généralement, on relève qu'à côté de ces conditions et exceptions prévues explicitement dans le dispositif de l'article 27 en projet, les établissements de crédit devront toujours satisfaire, en tout état de cause, au principe de bonne organisation en vertu de l'article 20 de la loi bancaire du 22 mars 1993 qui impose aux établissements de crédit l'obligation de disposer en permanence d'une structure de gestion, d'une organisation administrative et comptable et d'un contrôle interne appropriés aux activités qu'ils exercent. Les conditions et exceptions prévues aux §§ 2 et 3 de l'article 27 en projet sont, en quelque sorte, une application - non exhaustive - de l'exigence prévue à l'article 20 de la loi pour l'hypothèse où des mandats sont exercés en dehors de l'établissement de crédit.

De regering heeft het dus noodzakelijk bevonden om in de bepalingen van artikel 27 in ontwerpvorm een aantal fundamentele beginselen op te nemen voor een goed bestuur van de kredietinstellingen. Het betreft, enerzijds, beginselen die voortvloeien uit de overeenkomst over de autonomie in de bankfunctie, waaronder de vereiste beschikbaarheid van de personen die de effectieve leiding van de instelling waarnemen en het inmengingsverbod voor de niet-uitvoerende bestuurders die geen effectieve leidinggevende functie waarnemen in de instelling en, anderzijds, maatregelen ter voorkoming van belangenconflicten en risico's die inherent zijn aan de uitoefening van functies buiten de kredietinstelling.

De regering handhaaft dus de in de overeenkomst over de autonomie in de bankfunctie gestelde vereiste dat de leden van het directiecomité full-time werkzaam moeten zijn bij de kredietinstelling. Met deze vereiste van beschikbaarheid wil de Regering ervoor zorgen dat het effectieve bestuur van de kredietinstelling berust bij een kern van personen die bekwaam zijn om de opvolging van en het toezicht op de diverse bedrijfstakken van de bank te waarborgen, en zodoende wil zij een grotere concentratie en duidelijkere omschrijving van de verantwoordelijkheden in de hand werken.

Een ander, als fundamenteel beschouwd beginsel is de verplichting voor de kredietinstelling om dusdanig georganiseerd en gestructureerd te zijn dat, enerzijds, belangenconflicten worden vermeden, en, anderzijds, risico's die kunnen voortvloeien uit de uitoefening van mandaten buiten de kredietinstelling, tot een minimum worden herleid.

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen zal in een door de Koning goedgekeurd reglement de richtlijnen uiteenzetten voor de interne regels die de kredietinstellingen moeten invoeren alvorens hun leiders toe te staan een mandaat waar te nemen buiten de kredietinstelling. De kredietinstellingen zullen dus concrete interne regels moeten uitwerken en naleven, conform deze richtlijnen en de voorwaarden die in artikel 27 zelf zijn vastgelegd. In dit reglement zal de aard van deze interne regels worden verduidelijkt en zal worden aangeduid hoe die regels moeten worden geïmplementeerd en nageleefd en hoe de mandaten die buiten de kredietinstelling worden uitgeoefend, openbaar moeten worden gemaakt.

De regering heeft zeer in het bijzonder aandacht besteed aan de problemen die inherent zijn aan de mogelijkheid voor leiders van kredietinstellingen om een bestuursmandaat waar te nemen in een genoteerde

Le gouvernement a donc estimé nécessaire de mentionner dans le dispositif de l'article 27 en projet, certains principes essentiels à la bonne gestion des établissements de crédit. Il en va ainsi de principes découlant du protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire comme la disponibilité des personnes assurant la direction effective de l'établissement et la non immixtion des administrateurs non-exécutifs dans la gestion de l'établissement, de la mise en place de mesures de prévention des conflits d'intérêts et des risques inhérents à l'exercice de fonctions en dehors de l'établissement de crédit.

Le gouvernement reste ainsi attaché à l'exigence prévue par le protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire selon laquelle les membres du comité de direction de direction des établissements de crédit exercent une fonction de plein exercice. Cette exigence de disponibilité est fondée sur le souci d'assurer que la gestion effective de l'établissement de crédit repose sur un noyau de personnes capables d'assurer le suivi et le contrôle des divers secteurs d'activités de la banque et par là, de concentrer et de mieux définir les responsabilités.

Un autre principe jugé essentiel consiste dans l'obligation pour l'établissement de crédit à être organisé et structuré de manière d'une part, à prévenir les situations de conflits d'intérêts et d'autre part, à limiter au maximum les risques susceptibles de résulter de l'exercice de mandats en dehors de l'établissement de crédit.

La Commission bancaire et financière définira, par voie de règlement approuvé par le Roi, les lignes directrices auxquelles devront satisfaire les règles internes que les établissements de crédit devront mettre en place avant de permettre à leurs dirigeants d'exercer un mandat en dehors de l'établissement de crédit. Conformément à ces lignes directrices et aux conditions prévues par l'article 27 lui-même, ces établissements de crédit devront définir très concrètement les règles internes auxquelles ils s'astreindront. Ce règlement précisera la nature de ces règles internes, la manière dont elles sont mises en oeuvre et respectées ainsi que la publicité dont doivent faire l'objet les mandats exercés en dehors de l'établissement de crédit.

Une problématique à laquelle le gouvernement a été tout particulièrement attentif concerne la possibilité pour les dirigeants d'établissements de crédit de pouvoir exercer des mandats d'administrateur au sein de so-

vennootschap. In een dergelijk geval moet immers rekening worden gehouden met het risico op misbruik van voorkennis.

De regeling inzake misbruik van voorkennis is thans vervat in de artikelen 181 en volgende van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten. Die bepalingen zijn integraal van toepassing op bankiers die mandaten uitoefenen in genoteerde vennootschappen. Dit indachtig en aangezien de kredietinstellingen daarnaast ook onderworpen blijven aan de bankwet die hen inzonderheid verplicht te zorgen voor een passende organisatie, heeft de Regering geoordeeld dat er geen reden was om de bankiers op een andere wijze te behandelen dan de andere bestuurders van vennootschappen door hen te beletten een mandaat waar te nemen in een genoteerde vennootschap.

De interne regels van de kredietinstellingen zullen hen in staat moeten stellen het risico op misbruik van voorkennis op te vangen dat gepaard gaat met de uitoefening van een bestuursmandaat.

Meer bepaaldelijk zullen deze regels behoorlijke functiescheidingen moeten invoeren en preciseringen moeten verstrekken omtrent de gevallen waarin de kredietinstelling op rechtmatige wijze een order kan doorgeven dat betrekking heeft op een genoteerde vennootschap waarin één van haar leiders een mandaat waarneemt.

Het bovenvermelde argument van de «*level playing field*» geldt eveneens voor de regeling voor de beleggingsondernemingen. Aangezien het wettelijke statuut van de beleggingsondernemingen gemodelleerd is op dat van de kredietinstellingen en hun werksferen in ruime mate overlappend zijn, lijkt het niet langer verantwoord om onderscheiden regelingen te handhaven.

Bovendien gelden de beginselen die ten grondslag liggen aan het ontwerp tot wijziging van artikel 27 van de bankwet eveneens voor de sector van de beleggingsondernemingen. Een organisatorische omkadering voor de uitoefening van mandaten buiten de beleggingsonderneming is dan ook vereist. De onderstaande commentaar heeft derhalve betrekking op artikel 27 van de bankwet maar geldt, *mutatis mutandis* voor artikel 70 van de wet van 6 april 1995 wat de beleggingsondernemingen betreft.

Er is in ruime mate rekening gehouden met de opmerkingen van de Raad van State. Eén specifiek punt waarop het advies van de Raad van State niet is ge-

ciëties cotées. Une telle possibilité soulève, en effet, la question des risques de délits d'initié susceptibles d'être commis.

Le délit d'initié est actuellement régi par les articles 181 et suivants de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers. Ces dispositions sont pleinement applicables aux banquiers qui exercent des mandats au sein de sociétés cotées. Sur cette base et dans la mesure où les établissements de crédit restent également soumis à la loi bancaire notamment en ce qui concerne l'adéquation de leur organisation, le Gouvernement a dès lors estimé qu'il n'y avait pas lieu de traiter les banquiers différemment des autres administrateurs de société en les empêchant d'exercer un mandat au sein d'une société cotée.

Les règles internes de l'établissement de crédit devront ainsi appréhender le risque de délit d'initié qui s'attache à l'exercice de mandat d'administrateur.

Ces règles traiteront ainsi notamment des cloisonnements efficaces à mettre en place et des cas dans lesquels l'établissement de crédit pourra légitimement passer un ordre concernant une société cotée au sein de laquelle un de ses dirigeants exerce un mandat.

L'argument du «*level playing field*» mentionné ci-dessus doit également être relevé en ce qui concerne le régime applicable en matière d'entreprises d'investissement. Dès lors que le statut légal des d'entreprises d'investissement est aligné sur celui des établissements de crédit et que les domaines d'activités se recoupent dans une grande mesure, on n'estime plus justifié de prévoir des régimes distincts.

En outre, les principes qui sont à la base du projet de modification l'article 27 de la loi bancaire valent également pour le domaine des entreprises d'investissement où les exigences organisationnelles doivent, dans la même mesure, encadrer l'exercice de mandats en dehors de l'entreprise d'investissement. Les commentaires qui suivent concerneront dès lors l'article 27 de la loi bancaire mais valent, *mutatis mutandis*, pour l'article 70 de la loi du 6 avril 1995 en matière d'entreprises d'investissement.

Il a été largement tenu compte des observations formulées par le Conseil d'Etat. Le point particulier significatif de son avis sur lequel celui-ci n'a pas été suivi

volgd, betreft de reglementaire bevoegdheid die wordt toegekend aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

Er wordt opgemerkt dat, in erg gespecialiseerde materies, de toekenning van reglementaire bevoegdheden aan administratieve overheden niet uitzonderlijk is. Terzake wordt met name verwezen naar diverse teksten van de financiële wetgeving. In de meeste van die gevallen heeft de wetgever zich met kennis van zaken voorstander verklaard van zo'n toekenning na op dat aspect attent te zijn gemaakt door de Raad van State (voor een gedetailleerde toelichting, zie *Parl. st.*, Senaat, 1992-1993, nr. 616-1, p. 14 en nr. 616-2, p. 11-15).

In het kader van dit ontwerp heeft de aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen toegekende reglementaire bevoegdheid (met daaraan gekoppeld de goedkeuring door de Koning) een technische draagwijdte die bovendien wordt omschreven onder verwijzing naar een wetbepaling.

Doelstelling van het door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in te voeren reglement is duidelijk te maken met welke aspecten een instelling rekening moet houden wanneer zij interne regels uitwerkt ter omkadering van de uitoefening van externe functies door haar leiders. Dankzij die toelichting zal gemakkelijker kunnen worden gecontroleerd of de interne regels wel degelijk aansluiten bij de specifieke kenmerken van een instelling, precies omdat die instelling ertoe verplicht wordt rekening te houden met bepaalde aspecten bij het uitwerken van haar interne regels. In plaats van louter te opteren voor een controle a posteriori van de degelijkheid van de organisatie van een instelling (op basis van artikel 20 van de wet van 22 maart 1993) wanneer haar leiders externe functies uitoefenen, werd ervoor gekozen a priori te bepalen welke organisatorische aspecten de instellingen in acht moeten nemen wanneer ze hun interne regels uitstippelen en dit in functie van hun specifieke kenmerken zoals hun omvang, organisatie en activiteiten. Hieruit blijkt het technische, specifieke en sterk evoluerende karakter van de materie.

Die werkwijze resulteert in een besparing op het vlak van zowel procedures als middelen omdat zij de instellingen in staat stelt passende interne regels uit te werken die aansluiten bij hun specifieke kenmerken, aan de hand van een lijst met aandachtspunten waaraan tegemoet moet worden gekomen.

Om die redenen blijft de voorkeur van de Regering uitgaan naar een reglement van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

consiste dans le pouvoir réglementaire conféré à la Commission bancaire et financière.

On relève que l'attribution de pouvoirs réglementaires à des autorités administratives n'est pas, dans des matières très spécialisées, exceptionnelle. On la trouve notamment dans nombre de législations à caractère financier. Pour la plupart d'entre elles, le législateur s'est prononcé en leur faveur en connaissance de cause après que le Conseil d'Etat ait attiré son attention sur cet aspect (pour un développement consacré à ce sujet, voy. *Doc. parl.* Sénat, sess. 1992-1993, n°616-1, p. 14 et n°616-2, pp. 11-15).

Dans le cadre du présent projet, le pouvoir réglementaire conféré à la Commission bancaire et financière (moyennant approbation royale) revêt une portée technique qui est par ailleurs circonscrite par référence à une disposition légale.

L'objet du règlement à adopter par la Commission bancaire et financière consiste à préciser les différents aspects qu'un établissement devra prendre en compte dans la détermination des règles internes encadrant l'exercice par ses dirigeants de fonctions extérieures. La précision de ces aspects a pour but de faciliter le contrôle de l'adéquation des règles internes par rapport aux spécificités de chaque établissement en les obligeant à tenir compte de certains aspects dès le moment de l'élaboration de ces règles internes. Plutôt que de procéder uniquement a posteriori en contrôlant la bonne organisation de l'établissement (sur base de l'article 20 L. 22.03.1993) lorsque ses dirigeants exercent des fonctions extérieures, il a été estimé préférable de déterminer a priori les aspects d'organisation auxquels les établissements doivent nécessairement avoir égard au moment de l'élaboration de leurs règles internes et ce, en fonction des spécificités notamment de taille, d'organisation, d'activités des établissements. Ceci montre le caractère technique, spécifique et évolutif de la matière.

Cette manière de procéder réalise ainsi une économie de procédure et de moyens en permettant aux établissements d'élaborer des règles internes adéquates et adaptées à leur spécificités d'après une sorte de listing des préoccupations à rencontrer.

Pour ces raisons, le Gouvernement a préféré maintenir la solution d'un règlement de la Commission bancaire et financière.

Om tegemoet te komen aan een vaak door de Raad van State geformuleerd punt van kritiek in verband met de toekenning van reglementaire bevoegdheden aan autonome autoriteiten, namelijk dat de Regering onmogelijk nog reglementair zou kunnen optreden als de autonome autoriteit terzake in gebreke blijft, heeft de Regering de oorspronkelijke tekst van haar wetsontwerp op één punt gewijzigd. De oorspronkelijke tekst bepaalde dat het reglement van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen diende te worden goedgekeurd door de Minister van Financiën. De nieuwe tekst sluit aan bij een bepaling van de wet op het notarisambt (zie artikel 91, derde lid van de wet van 4 mei 1999 tot wijziging van de wet van 25 ventôse jaar XI op het notarisambt, *B.S.* 01.10.1999, p. 37132 en *Parl. st.*, Kamer, 1997-1998, nr. 1432/1, p. 20) en verleent de goedkeuringsbevoegdheid aan de Koning. Bovendien wordt in de tekst verduidelijkt dat, indien de Commissie voor het Bank- en Financieuzen in gebreke blijft het reglement vast te stellen, de Koning gemachtigd is om dat zelf te doen. Verder wordt ook gesteld dat, indien in de toekomst het reglement niet langer zou voldoen gelet op de evolutie van de sector en de binnen die sector gangbare praktijken en indien de Commissie voor het Bank- en Financieuzen in gebreke zou blijven haar reglement te wijzigen, de Koning gemachtigd is dat zelf te doen.

Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat het reglement geen uitwerking kan hebben zolang het niet is goedgekeurd. Op die manier wordt gezorgd voor een politieke controle op de inhoud van het betrokken reglement.

COMMENTAAR BIJ DE ARTIKELEN

Verwijzend naar artikel 20 van de wet, voert het nieuwe artikel 27, § 1 de mogelijkheid in voor leiders van kredietinstellingen om buiten de kredietinstelling mandaten of andere bestuurs- of beleidsfuncties waar te nemen, onder de voorwaarden vermeld in § 2 en binnen de grenzen vastgelegd in § 3. Met de woorden "al dan niet ter vertegenwoordiging van de kredietinstelling" behelst de ontwerptekst zowel de hypothese waarin een mandaat rechtstreeks wordt uitgeoefend door een leider van de kredietinstelling, als de hypothese waarin de leider de kredietinstelling vertegenwoordigt waaraan het bestuursmandaat is toevertrouwd. De §§ 2 en 3 hebben dan ook betrekking op beide hypothesen.

Volledigheidshalve wordt gepreciseerd dat de mogelijkheid om mandaten uit te oefenen in entiteiten zonder industriële, commerciële of financiële werkzaam-

Pour rencontrer une critique fréquemment formulée par le Conseil d'Etat à l'égard d'attribution de pouvoirs réglementaires à des autorités autonomes, à savoir le fait que le Gouvernement se trouverait dans l'impossibilité de prendre l'acte réglementaire en cas d'inaction de l'autorité autonome, le Gouvernement a néanmoins apporté une modification à son projet initial. Celui-ci prévoyait que le règlement de la Commission bancaire et financière devait être approuvé par le Ministre des Finances. Le nouveau texte s'inspire d'une disposition de la loi sur le notariat (voy. l'article 91, alinéa 3 de la loi du 4 mai 1999 modifiant la loi du 25 ventôse an XI contenant organisation du notariat, *M.B.*, 01.10.1999, p. 37132, et *Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess. 1997-1998, n° 1432/1 et 1433/1, p. 20). Il confère le pouvoir d'approbation au Roi. Le texte précise également que si la Commission bancaire et financière reste en défaut de prendre le règlement, le Roi est habilité à prendre Lui-même ce règlement. De même, si dans l'avenir, le règlement ne s'avère plus adéquat au regard de l'évolution du secteur et de ses pratiques et que la Commission bancaire et financière reste à défaut de modifier son règlement, le Roi pourra alors le modifier Lui-même.

Pour autant que de besoin, on rappelle que s'agissant d'un règlement soumis à approbation, celui-ci ne peut sortir aucun effet avant d'avoir obtenu ladite approbation. Ce qui assure dès lors un contrôle politique sur le contenu dudit règlement.

COMMENTAIRE DES ARTICLES

Tout en faisant le lien avec l'article 20 de la loi, l'article 27, § 1^{er} nouveau énonce la possibilité pour les dirigeants d'établissement de crédit de pouvoir exercer des mandats ou d'autres fonctions d'administration ou de gestion en dehors de l'établissement de crédit moyennant certaines conditions mentionnées au § 2 et restrictions prévues au § 3. Par les mots "en représentation ou non de l'établissement de crédit", le texte en projet vise à la fois les hypothèses où un mandat est exercé directement par un dirigeant de l'établissement de crédit ainsi que l'hypothèse où le dirigeant représente l'établissement de crédit à qui le mandat d'administrateur est confié. Les §§ 2 et 3 couvrent dès lors ces deux hypothèses.

Pour autant que de besoin, on précise que la possibilité d'exercer des mandats dans des entités n'ayant pas d'activités industrielle, commerciale ou financière

heden, zoals de verenigingen zonder winstoogmerk, niet ter discussie wordt gesteld.

Paragraaf 2 bevat de voorwaarden voor de uitoefening van mandaten die als essentieel worden beschouwd voor een goed bestuur van de kredietinstelling en waarmee wordt getracht tegemoet te komen aan een aantal van de bovenvermelde aandachtspunten. Deze voorwaarden moeten de kredietinstelling via interne regels invoeren, regels die zelf conform dienen te zijn aan de richtlijnen die bij reglement zullen worden uitgewerkt. Deze omkadering maakt een afstemming op de specifieke kenmerken van elke instelling mogelijk.

Aangezien deze regels deel uitmaken van het algemene beleid van de kredietinstelling, moeten zij worden vastgelegd door haar raad van bestuur, indien zij is opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap of, in de overige gevallen, door het wettelijke bestuurs- en beheersorgaan. Aan de opmerking van de Raad van State dat ook eventuele overtredingen van de interne regels moeten worden verholpen, wordt tegemoet gekomen in § 2, *in limine* die bepaalt dat de instelling de betrokken regels moet doen naleven.

Het 1° bevat de vereiste dat de personen die belast zijn met de effectieve leiding van de instelling, over voldoende tijd moeten beschikken om hun functie uit te oefenen. Het begrip "effectieve leiding" moet worden verstaan in de zin van artikel 18 van de wet van 22 maart 1993. Dit begrip werd uitvoerig toegelicht in de passages over artikel 4 van de wet van 17 juli 1985 waarnaar wordt verwezen (*Parl. St.*, Kamer, 1981-1982, nr. 277/1, p. 8). Met dit begrip worden dus de leden van het directiecomité bedoeld, indien er zo'n directie-comité is opgericht binnen de kredietinstelling, alsook de personen die op het hoogste niveau deelnemen aan het dagelijks bestuur van de kredietinstelling.

Indien er geen dergelijk comité is opgericht, verwijst dit begrip naar de personen die deelnemen aan het dagelijks bestuur, wat dient te worden getoetst aan de verleende delegaties en aan de vastgelegde interne functie-verdelingen.

Teneinde de beschikbaarheid van de bank-leiders te beoordelen, zal inzonderheid rekening moeten worden gehouden met het aantal personen dat deelneemt aan de effectieve leiding, met het aantal en de aard van de werkzaamheden van de kredietinstelling alsook met de organisatie voor deze werkzaamheden, waaronder, meer bepaald, de interne taakverdeling tussen deze personen onderling. Bij deze beoordeling moet ook

telles les associations sans but lucratif n'est pas remise en cause.

Le § 2 énonce les conditions d'exercice de mandats jugées essentielles à la bonne gestion des établissements de crédit et qui visent donc à rencontrer certaines des préoccupations relevées ci-dessus. Ces conditions devront nécessairement faire l'objet de règles internes à l'établissement sur base des lignes directrices que seront définies par voie réglementaire. Cet encadrement permettra d'appréhender les spécificités de chaque établissement.

Relevant de la politique générale de l'établissement de crédit, ces règles devront être arrêtées par le conseil d'administration de l'établissement de crédit constitué sous forme de société anonyme ou, dans les autres cas, par l'organe légal d'administration et de gestion. On relève ici que l'observation du Conseil d'Etat concernant les remèdes à apporter aux éventuelles transgressions des règles internes se trouve rencontrée par le § 2, *in limine* qui dispose que l'établissement doit faire respecter lesdites règles.

Le point 1° mentionne ainsi l'exigence selon laquelle les personnes en charge de la direction effective de l'établissement doivent disposer du temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions. La notion de direction effective s'entend au sens de l'article 18 de la loi du 22 mars 1993. Cette notion a fait l'objet de larges commentaires dans le cadre de l'article 4 de la loi du 17 juillet 1985 auxquels on renvoie (*Doc. parl.*, Ch. repr., 1981-1982, n°277/1, p. 8). Elle vise ainsi les membres du comité de direction dans les cas où un comité de direction a été instauré au sein de l'établissement de crédit ainsi que les personnes participant au plus haut niveau à la gestion courante de l'établissement de crédit.

Dans l'hypothèse où un tel comité n'est pas instauré, cette notion vise les personnes participant à la gestion courante et s'appréciera au regard des délégations consenties ainsi que des répartitions internes de fonctions mises en place.

L'appréciation de cette disponibilité des dirigeants bancaires devra notamment tenir compte du nombre de personnes prenant part à la gestion effective, du nombre et de la nature des activités menées par l'établissement de crédit ainsi que de l'organisation encadrant ces activités dont, notamment, les répartitions internes de tâches effectuées au sein de ces personnes. Cette appréciation devra également prendre en

rekening worden gehouden met de precieze inhoud van de mandaten die buiten de kredietinstelling zouden worden waargenomen, zoals het feit of zij al dan niet een deelname aan het dagelijks bestuur inhouden.

De vereiste om de nodige beschikbaarheid te controleren van de leiders die deelnemen aan de effectieve leiding, moet worden gezien in samenhang met § 3, derde lid van de ontwerptekst die precies bedoeld is als een soort «rem» op de mogelijkheden voor die leiders om een uitvoerend mandaat waar te nemen buiten de kredietinstelling.

Het 2° beoogt het invoeren van procedures teneinde in de mate van het mogelijke belangenconflicten te voorkomen. Het bestaan van een zakenrelatie met de onderneming waarin een mandaat wordt waargenomen, is een voorbeeld van een situatie waarin een belangenconflict kan ontstaan. *Ad hoc* procedures dienen ervoor te zorgen dat deze conflicten in de hand kunnen worden gehouden.

Het 2° eist tevens dat de instelling de specifieke risico's zou beheersen die gepaard gaan met de uitoefening van een mandaat. Dit kan een risico zijn waarbij de verantwoordelijkheid of de reputatie van de instelling in het gedrang komt of een risico van misbruik van voorkennis ingeval het mandaat wordt waargenomen in - onder meer - een genoteerde vennootschap.

Bij de tenuitvoerlegging van wat voorafgaat mogen een aantal aandachtspunten niet uit het oog worden verloren. Hierbij wordt met name gedacht aan het volgende :

In situaties waarin de kredietinstelling diensten zou willen verlenen aan de onderneming waarin één van haar leiders een mandaat waarneemt, kunnen zich belangenconflicten voordoen.

De kredieten die aan zo'n onderneming worden verleend, zijn een goede illustratie van de risico's waaraan de kredietinstelling zich zeer in het bijzonder blootstelt. Zo zouden aan de onderneming waarin een uitvoerend leider van de kredietinstelling een bestuursmandaat waarneemt, gemakkelijker kredieten kunnen worden verleend dan wel gunstigere voorwaarden kunnen worden toegekend. Ook zouden toegestane kredieten kunnen worden opgezegd of nieuwe kredieten kunnen worden toegekend om het voortbestaan van de onderneming te rekken. Dit alles betreft de bekende problematiek van de aansprakelijkheid van de bankier als kredietverstrekker.

compte les éléments relatifs aux mandats à exercer en dehors de l'établissement de crédit tels le fait qu'ils impliquent ou non une participation à la gestion courante.

Cette exigence d'assurer la disponibilité nécessaire des dirigeants participant à la direction effective doit être mise en relation avec le § 3, alinéa 3 du texte en projet qui vise précisément à assurer une sorte de «garde fou» en limitant les possibilités pour ces dirigeants d'exercer un mandat exécutif en dehors de l'établissement de crédit.

Le point 2° impose spécifiquement la mise en place de procédures destinées à prévenir autant que possible les conflits d'intérêts. A titre d'exemple, on mentionne l'existence d'une relation d'affaires avec l'entreprise au sein de laquelle un mandat est exercé qui constitue une source de conflits d'intérêts. Ces conflits doivent dès lors être suffisamment maîtrisés par la mise en place de procédures *ad hoc*.

Le point 2° requiert également la maîtrise des risques spécifiques liés à l'exercice de mandats. Cela peut concerner des risques de mise en cause de la responsabilité ou de la réputation de l'établissement ainsi que la prévention des délits d'initié dans l'hypothèse où le mandat est exercé dans une société cotée, etc.

Dans la mise en oeuvre de ce qui précède, il conviendra d'être attentif à un certain nombre de préoccupations. On pense notamment aux considérations qui suivent.

Un risque de conflit d'intérêts réside dans les situations où l'établissement de crédit souhaiterait fournir une prestation de services à l'entreprise au sein de laquelle un mandat est exercé par un dirigeant de la banque.

L'exemple de crédits fournis à une telle entreprise illustre les risques auxquels s'expose plus particulièrement l'établissement de crédit. Cela pourrait concerner un accès plus facile au crédit ou des conditions plus avantageuses à l'entreprise au sein de laquelle un dirigeant exécutif de l'établissement de crédit exerce un mandat d'administrateur. Cela pourrait également concerner la dénonciation des crédits consentis, ou encore l'octroi de nouveaux crédits en vue de prolonger la survie de l'entreprise. C'est toute la problématique bien connue de la responsabilité du banquier en tant que dispensateur du crédit.

Er kunnen ook belangenconflicten opduiken in verband met andere mogelijke activiteiten van de bank. Zo zou in verband met de zogenaamde «*corporate finance*» een belangenconflict kunnen ontstaan bij de keuze van een financieringswijze (bankkredieten - rechtstreeks beroep op de kapitaalmarkt via openbare uitgaven van effecten) die de ontwikkeling van een activiteit door de kredietinstelling moet stimuleren, maar die niet noodzakelijk de meest efficiënte financieringswijze is.

Om het risico op belangenconflicten tot een minimum te herleiden, moet een onderscheid worden gemaakt tussen de rol van de leider bij de onderneming waarin hij een mandaat waarneemt (a) en zijn positie binnen de kredietinstelling (b).

(a) Wat het eerste aspect betreft, moet er - om het risico op mogelijke belangenconflicten te beperken - worden op toegezien dat de bankier op geen enkele manier deelneemt aan de besluitvorming omtrent diensten die worden verleend door de kredietinstelling waarin hij een leidinggevende functie waarneemt. Hier zal een onderscheid moeten worden gemaakt naargelang al dan niet een dualistisch beheers-systeem zal zijn ingevoerd naar aanleiding van de wijziging van het vennootschapsrecht.

(b) Wat de kredietinstelling betreft, is het aangewezen een besluitvormingsprocedure in te voeren waarbij elke inmenging van de betrokken bestuurder wordt uitgesloten.

Bovendien moet het directiecomité er zeer in het bijzonder op toezien dat de voorwaarden waaronder de diensten worden verleend, overeenstemmen met de normale marktvoorwaarden. Zo moeten, inzake kredietverlening, de vereisten met betrekking tot rente-tarieven, risico's en zekerheden aansluiten bij de normale praktijken van de kredietinstelling.

Aangezien de bankier die een bestuursmandaat uitoefent, toegang zal hebben tot nauwkeurige informatie over de financiële positie van de onderneming, moet ook aandachtig worden toegezien op de naleving van de discretieplicht die geldt voor bestuurders van vennootschappen.

Een ander aandachtspunt betreft de uitoefening van mandaten in genoteerde vennootschappen en het daarmee verbonden risico op transacties van ingewijden. Dit aspect vergt systemen en procedures die het met name mogelijk moeten maken duidelijk te bepalen binnen welke periodes al dan niet verrichtingen in de betrokken effecten mogen worden uitgevoerd.

Un risque de conflit d'intérêts est susceptible d'être rencontré concernant d'autres activités que la banque pourrait développer. Ainsi, en ce qui concerne l'activité dite «*corporate finance*», cela pourrait concerner le choix d'un mode de financement (crédits bancaires - appel direct au marché des capitaux par voie d'émission publique de titres) de nature à favoriser une activité dans le chef de l'établissement de crédit alors que cela ne constituerait pas le mode de financement le plus efficient.

Une minimisation des risques de conflits d'intérêts nécessitera de distinguer le rôle que le dirigeant sera amené à jouer au sein de l'entreprise dans laquelle un mandat est exercé (a) de sa situation au sein de l'établissement de crédit (b).

(a) En ce qui concerne ce premier aspect, aux fins de maîtriser les risques de conflits d'intérêts susceptibles de survenir, il faudra veiller à ce que le banquier s'abstienne de toute participation à une décision en rapport avec un service fourni par l'établissement de crédit dans lequel il exerce une fonction dirigeante. Il devra ici être distingué selon qu'un système de gestion dualiste aura ou non été mis en oeuvre à la suite de la modification du droit des sociétés.

(b) En ce qui concerne l'établissement de crédit, il s'indique de prévoir la mise en place d'une procédure de prise de décisions excluant toute intervention de l'administrateur concerné.

En outre, il reviendra ainsi au comité de direction de vérifier tout spécialement l'adéquation des conditions des services aux conditions normales du marché. Ainsi, en matière de crédits, les exigences en matière de taux, de risques et de sûretés devront correspondre aux pratiques normales de l'établissement de crédit.

Compte tenu de ce que le banquier exerçant un mandat d'administrateur aura accès à une information pointue en ce qui concerne la situation financière de l'entreprise, il y aura également lieu d'être attentif au respect de l'obligation de discrétion incombant aux administrateurs de société.

Une autre préoccupation concerne l'exercice de mandats dans des sociétés cotées et le risque d'opérations d'initiés qui y sont liées. Cet aspect nécessitera la mise en place de systèmes et procédures permettant notamment d'identifier clairement les périodes lors desquelles les transactions sur les titres en cause pourront ou non être réalisées.

Het 3° wil een grotere duidelijkheid scheppen omtrent de mandaten die de leiders uitoefenen buiten de kredietinstellingen, en dit door de openbaarmaking van die mandaten. De Commissie zal bij reglement kunnen bepalen hoe die openbaarmaking concreet gestalte moet worden gegeven.

Aangezien het hier gaat om een uiterst gedetailleerde en sterk evoluerende materie, machtigt § 2, tweede lid de Commissie voor het Bank- en Financiewezen om, bij een door de Koning goedgekeurd reglement, te bepalen hoe de verplichtingen met betrekking tot de interne regels waarvan sprake in § 2 ten uitvoer moeten worden gelegd. In antwoord op een vaak door de Raad van State geformuleerde opmerking in verband met de toekenning van reglementaire bevoegdheden aan autonome autoriteiten, namelijk dat de Regering een reglement moet kunnen vaststellen als de autonome autoriteit dat zelf niet zou doen, bepaalt § 2, derde lid dat de Koning terzake zelf het initiatief kan nemen indien de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in gebreke blijft.

Paragraaf 3 legt de beperkingen vast. Met deze beperkingen wordt tegemoetgekomen aan een aantal van de hierboven vermelde aandachtspunten. Zij zijn meer bepaald gericht op de kredietinstellingen die reeds geruime tijd de mogelijkheid hebben om een tweeledige bestuursvorm in te voeren (raad van bestuur - directiecomité) met de bevoegdheidsverdeling dat dit impliceert, een bestuursvorm die in de overeenkomst over de autonomie in de bankfunctie wordt voorgeschreven.

Het eerste lid van § 3 is aangepast aan de opmerking van de Raad van State over de exacte draagwijdte van het begrip "mandaat waarbij de belangen van de kredietinstelling worden vertegenwoordigd". De aangepaste ontwerp tekst bepaalt terzake dat de bestuurders die worden benoemd op de voordracht van de kredietinstelling, personen moeten zijn die deelnemen aan de effectieve leiding van de instelling dan wel personen die door hen zijn aangewezen. Over het algemeen vloeit het recht om een bestuurder voor te dragen voort uit het bezit van een deelneming. De nieuwe tekst slaat echter ook op de gevallen waarbij die voordracht uit een andere dan een kapitaalband zou voortvloeien.

Het tweede lid zorgt er tevens voor, conform de in de overeenkomst over de autonomie in de bankfunctie geponeerde beginselen (zie punt B. 2. d) van de overeenkomst, jaarverslag 1991-1992 van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, p. 251) dat er geen inmenging is van de "niet-uitvoerende" bestuurders in het bestuur van de kredietinstelling, door hen te verbieden (rechtstreeks of onrechtstreeks) een mandaat

Le point 3° vise à assurer une plus grande visibilité en ce qui concerne les mandats exercés par les dirigeants en dehors de l'établissement de crédit par la publicité de ces mandats. La Commission pourra, dans son règlement, préciser les modalités de cette publicité.

Compte tenu notamment du niveau de détail de la matière et de son caractère évolutif, le § 2, alinéa 2 habilite la Commission bancaire et financière à préciser, par voie de règlement approuvé par le Roi, les modalités des obligations relatives aux règles internes visées au § 2. Répondant à une observation fréquemment formulée par le Conseil d'Etat à l'égard d'attribution de pouvoirs réglementaires à des autorités autonomes et selon laquelle il convient de maintenir la possibilité pour le Gouvernement de prendre des règlements en cas d'inaction de l'autorité autonome, le § 2, alinéa 3. prévoit que le Roi peut agir d'initiative en cas de carence de la Commission bancaire et financière.

Le § 3 détermine les restrictions. Ces restrictions visent à assurer le maintien de certaines des préoccupations relevées ci-dessus. Elles répondent notamment à la spécificité des établissements de crédit qui connaissent depuis longtemps la possibilité de mettre en place un système de gestion dualiste (conseil d'administration - comité de direction) avec les répartitions de compétences qu'il implique et réaffirmées par le protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire.

Le § 3, alinéa 1^{er} a été adapté suite à l'observation du Conseil d'Etat concernant la portée exacte de la notion "mandat en représentation des intérêts de l'établissement de crédit". Le projet énonce désormais que les administrateurs nommés sur présentation de l'établissement de crédit doivent être des personnes participant à la direction effective de l'établissement ou des personnes que celles-ci désignent. Généralement, le droit de présenter un administrateur découlera de l'existence d'une participation. Le nouveau texte couvre toutefois aussi les cas où cette présentation découlerait d'un lien autre qu'en capital.

L'alinéa 2 prévoit, conformément aux principes prévus par le protocole sur l'autonomie de la fonction bancaire (voy. le point B. 2.d) du protocole, Rapport Commission bancaire et financière, 1991-1992, p. 251), une non immixtion des administrateurs non exécutifs dans la gestion de l'établissement de crédit en les empêchant d'exercer (directement ou indirectement) un mandat - nécessairement en représentation d'autres inté-

uit te oefenen - noodzakelijkerwijze ter vertegenwoordiging van andere belangen dan die van de kredietinstelling (zie eerste lid) - dat een deelname inhoudt aan het dagelijks bestuur van een vennootschap waarin de bank een deelneming bezit. Er wordt opgemerkt dat, ingevolge deze vereiste, een uitvoerend bestuurder van een bank of een beleggingsonderneming die zelf een dochter is van bank, geen «niet-uitvoerend» mandaat meer mag uitoefenen in de raad van bestuur van de bank-moederonderneming. Na afloop van de overgangperiode zal dus een einde moeten worden gesteld aan die cumulatie door bestuurders die zich in die positie bevinden ingevolge een door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen verleende afwijking. Het ontwerp houdt er echter rekening mee dat in de praktijk de leiders-aandeelhouders van de overgenomen vennootschap in het kader van een herstructurering soms een niet-uitvoerend mandaat aangeboden kregen in de raad van bestuur van de kredietinstelling-overnemer. Dit wordt opgevangen door de invoering van een uitzonderingsregeling voor dergelijke leiders voor een periode van zes jaar die overeenstemt met de maximale duur van een bestuursmandaat bij een naamloze vennootschap.

Het derde lid van § 3 voert dan weer een beperking in voor de uitoefening van mandaten door personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling, door uitsluitend de uitoefening van niet-uitvoerende mandaten toe te staan. In de handelsvennootschappen die - gebruik makend van de mogelijkheid die de Regering voornemens is in te voeren in het Wetboek van vennootschappen - zullen overschakelen op de structuur van een tweeledig beleid door een directiecomité op te richten waaraan het beleid integraal zal worden gedelegeerd, zullen de bankleiders dan ook uitsluitend een bestuursmandaat kunnen waarnemen en zal elke andere functie hen verboden zijn. Op voorwaarde dat de betrokken persoon voldoende beschikbaar blijft om de effectieve leiding waar te nemen, wordt een deelname aan het dagelijks bestuur wel toegestaan wanneer het een mandaat betreft in een financiële instelling of een vennootschap die nevendiensten van het financiële bedrijf verleent als bedoeld in artikel 32, § 4 en waarmee de kredietinstelling nauwe banden heeft.

Het begrip «nauwe banden» dat door de wet tot omzetting van de zogenaamde «post BCCI»-richtlijn is ingevoerd in artikel 3 van de wet van 22 maart 1993, laat toe zich een beeld te vormen van de groep waartoe de kredietinstelling behoort. Het begrip «financiële onderneming waarin een deelname aan het dagelijks bestuur is toegestaan» is gedefinieerd door verwijzing naar artikel 32, § 4 van de wet en dekt aldus de krediet-

rêts que ceux de l'établissement de crédit (alinéa 1^{er}) - impliquant une participation à la gestion courante dans une société dans laquelle la banque détient une participation. On relève que cette exigence a pour conséquence qu'un dirigeant exécutif d'une banque ou d'une entreprise d'investissement qui est elle-même filiale d'une banque, ne pourra plus exercer un mandat «non-exécutif» au sein du conseil d'administration de la banque-maison mère. A l'issue de la période transitoire, les dirigeants qui se trouveront dans cette situation en vertu d'une dérogation accordée par la Commission bancaire et financière devront donc mettre fin à ce cumul. Le projet tient toutefois compte de ce que dans la pratique, dans le cadre d'une restructuration, les dirigeants-actionnaires de la société reprise se sont parfois vus offrir un mandat non exécutif au sein du conseil d'administration de l'établissement de crédit reprenneur. Cette pratique est rencontrée par l'introduction d'une exception en faveur desdits dirigeants, limitée à une durée de six ans qui correspond à la durée maximale d'un mandat d'administrateur au sein d'une société anonyme.

Le § 3, alinéa 3 limite, quant à lui, l'exercice des mandats exercés par les personnes participant à la directive effective de l'établissement de crédit aux seuls mandats non exécutifs. Ceci implique que dans les sociétés commerciales qui - faisant usage de la possibilité que le Gouvernement entend instaurer dans le Code des sociétés - mettront en place un système de gestion dualiste par la création d'un comité de direction auquel sera délégué l'ensemble de la gestion, les dirigeants de banque ne pourront exercer qu'un mandat d'administrateur à l'exclusion de toute autre fonction. Sous réserve de ce que la disponibilité requise pour l'exercice de la direction effective soit assurée, la participation à la gestion courante est toutefois admise lorsque le mandat concernera un établissement financier ou une entreprise de service auxiliaire visé à l'article 32, § 4 avec lequel l'établissement de crédit a un lien étroit.

La notion de «liens étroits» introduite à l'article 3 de la loi du 22 mars 1993 par la loi de transposition de la directive dite «post BCCI» permet ainsi d'appréhender le groupe auquel l'établissement de crédit appartient. La notion d'entreprise financière dans laquelle une participation à la gestion courante peut être exercée est définie par renvoi à l'article 32, § 4 de la loi et couvre ainsi les établissements de crédit, les sociétés de

instellingen, de beursvennootschappen, de verzekeringsondernemingen, de overige financiële instellingen met uitsluiting van de instellingen die het bezit van deelnemingen buiten de financiële sector tot doel hebben, en de ondernemingen die nevendiensten van het bedrijf van kredietinstellingen verlenen. Dit betekent ook dat een mandaat mag worden uitgeoefend bij de financiële holding die de moederonderneming is van de kredietinstelling.

Onder de overige ondernemingen waarin de uitvoerende bestuurders van een kredietinstelling een mandaat mogen uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur impliceert, vallen ook de managementvennootschappen, zoals die gewoonlijk genoemd worden, en die beheersdiensten verstrekken in ruil voor een vergoeding. Hier worden enkel de zogenaamde management-vennootschappen bedoeld waarin de personen die belast zijn met de effectieve leiding van de kredietinstelling, de enige leiders zijn. Bovendien moet het bedrijf van die management-vennootschappen beperkt blijven tot het verlenen van diensten aan vennootschappen waarin de voornoemde personen rechtstreeks een effectief mandaat zouden mogen uitoefenen. In dat verband wordt onderstreept dat de mogelijkheid om een mandaat uit te oefenen in een zogenaamde managementvennootschap, niet wegneemt dat artikel 18 van de wet van 22 maart 1993 moet worden nageleefd dat expliciet bepaalt dat de effectieve leiding van een kredietinstelling aan natuurlijke personen moet worden toevertrouwd. De Commissie voor het Bank- en Financiewezen zal erop toezien dat de onderliggende doelstellingen van die bepaling worden nageleefd.

Onder de ondernemingen waarin de uitvoerende bestuurders van een kredietinstelling een mandaat mogen uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur impliceert, vallen eveneens de patrimonium-vennootschappen waarin de bestuurder of een lid van zijn familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezit, alsook de beleggingsinstellingen die geregeld zijn bij statuten of de beheersvennootschappen van beleggingsinstellingen die geregeld zijn bij overeenkomst in de zin van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten.

Deze laatste mogelijkheid druist geenszins in tegen de specifieke bekommernissen bij de instellingen voor collectieve belegging, met name wat hun bestuursautonomie en de voorkoming van belangenconflicten betreft.

bourse, les entreprises d'assurances, les autres établissements financiers à l'exclusion de ceux dont l'objet est la détention de participation en dehors du secteur financier, et les entreprises dont l'objet est la prestation de services auxiliaires à l'activité d'établissement de crédit. Ceci inclut la possibilité d'exercer un mandat dans la compagnie financière qui est la maison mère de l'établissement de crédit.

La possibilité pour les administrateurs exécutifs d'un établissement de crédit de participer à la gestion courante d'autres entreprises est également prévue en ce qui concerne les sociétés dites communément de management dont l'objet consiste à fournir des services de gestion en contrepartie d'une rémunération. Sont seules visées ici, lesdites sociétés de management dans lesquelles les personnes chargées de la gestion effective de l'établissement de crédit sont les uniques dirigeants. En outre, l'activité de ces sociétés de management doit être limitée à des services à des sociétés dans lesquelles lesdites personnes pourraient directement exercer un mandat effectif. On souligne à cet égard que la possibilité d'exercer un mandat dans une société dite de management est sans préjudice du respect de l'article 18 de la loi du 22 mars 1993 qui requiert expressément que la direction effective d'un établissement de crédit soit exercée par des personnes physiques. Il incombe à la Commission bancaire et financière de veiller au respect des objectifs qui sous-tendent cette disposition.

La possibilité pour les administrateurs exécutifs d'un établissement de crédit de participer à la gestion courante d'autres entreprises est également prévue en ce qui concerne les sociétés patrimoniales dans lesquelles le dirigeant ou un membre de sa famille détient, dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine, un intérêt significatif ainsi que les organismes de placement à forme statutaire ou d'une société de gestion d'un organisme de placement à forme contractuelle au sens de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers.

Cette dernière possibilité ne porte toutefois pas préjudice aux préoccupations spécifiques au domaine des organismes de placement collectif, notamment en matière de prévention des conflits d'intérêts et d'autonomie de gestion des organismes de placement collectif.

Met «patrimoniumvennootschap» wordt hier een vennootschap bedoeld waarvan het hoofdbedrijf bestaat uit het beheer van de onroerende en roerende goederen die het vermogen vormen van een natuurlijk persoon of een familie.

Met het oog op de controle door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen van de voorwaarden en de grenzen voorzien voor de uitoefening van mandaten buiten de kredietinstelling, voorziet § 4 in de verplichting voor de kredietinstellingen om deze mandaten ter kennis te brengen van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

Artikel 3 van het ontwerp past artikel 80 van de wet van 22 maart 1993 aan door naar artikel 27 te verwijzen voor leiders van bijkantoren in België van de kredietinstellingen die ressorteren onder derde landen.

Artikel 4 van het ontwerp heft artikel 145 op van de wet van 22 maart 1993 dat met dit ontwerp overbodig geworden is. Krachtens deze bepaling konden zaakvoerders of directeurs van kredietinstellingen die op 1 januari 1992 waren opgericht in de vorm van een personenvennootschap, mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur inhouden, uitoefenen in vennootschappen waarin de kredietinstelling geen rechten van vennoten bezat.

Artikel 5 van het ontwerp vervangt artikel 70 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, door een bepaling die gemodelleerd is op de regeling die artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 invoert voor de kredietinstellingen.

Hiervoor wordt dan ook verwezen naar de commentaar bij het betrokken artikel 27.

In artikel 6 wordt de toepasselijke overgangs-regeling gedefinieerd. Aangezien dit ontwerp niet voorziet in een afwijkingsbevoegdheid van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, diende expliciet te worden vermeld dat bestuursmandaten waarvan de uitoefening strijdig is met § 3, tweede en derde lid van de bepalingen van het ontwerp, mogen worden voltooid. De betrokken mandaten moeten echter uiterlijk op 31 december 2005 worden beëindigd.

De minister van Financiën,

Didier REYNERS

Par société patrimoniale, on entend ici une société ayant pour activité essentielle la gestion des biens immobiliers et mobiliers, composant le patrimoine d'une personne physique ou d'une famille.

Aux fins du contrôle par la Commission bancaire et financière des conditions et limites prévues pour l'exercice de mandats en dehors de l'établissement de crédit, le § 4 prévoit l'obligation pour les établissements de crédit de notifier à la Commission bancaire et financière ces mandats.

L'article 3 du projet adapte l'article 80 de la loi du 22 mars 1993 en ce qu'il renvoie à l'article 27 pour les dirigeants des succursales en Belgique des établissements de crédit relevant de pays tiers.

L'article 4 du projet abroge l'article 145 de la loi du 22 mars 1993 devenu superflu dans le contexte du présent projet. Cette disposition permettait aux gérants ou directeurs des établissements de crédit constitués sous forme de sociétés de personnes au 1^{er} janvier 1992 d'exercer des mandats n'impliquant pas une participation à la gestion courante dans des sociétés dans lesquelles l'établissement de crédit ne détenait pas de droits d'associés.

L'article 5 du projet remplace l'article 70 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et aux conseillers en placements en l'alignant sur le régime prévu pour les établissements de crédit par l'article 27 de la loi du 22 mars 1993.

On renvoie donc aux commentaires relatifs audit article 27.

L'article 6 définit le régime transitoire applicable. Eu égard au fait que le pouvoir de dérogation de la Commission bancaire et financière n'a pas été repris dans le présent projet, il est apparu nécessaire de prévoir que les mandats d'administrateur exercés en contradiction avec le § 3, alinéas 2 et 3 des dispositions en projet pouvaient être achevés, sans toutefois que l'exercice de ces mandats puissent aller au-delà du 31 décembre 2005.

Le ministre des Finances,

Didier REYNERS

VOORONTWERP VAN WET

onderworpen aan het advies van de Raad van State

**Voorontwerp van wet tot wijziging van de
onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van
kredietinstellingen en belegginsondernemingen**

Art. 1

Deze wet regelt een aangelegenheid zoals bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

Artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen wordt vervangen door de volgende bepaling :

“Art. 27. — § 1. Onverminderd artikel 20 mogen de bestuurders, zaakvoerders of directeurs van een kredietinstelling en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de instelling, al dan niet ter vertegenwoordiging van de kredietinstelling, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, een mandaat waarnemen als bestuurder of zaakvoerder in een handelsvennootschap of in een vennootschap met handelsvorm, dan wel deelnemen aan het bestuur van een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm of van een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

§ 2. De kredietinstelling moet interne regels invoeren en doen naleven teneinde :

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling, door de uitoefening van mandaten niet langer voldoende beschikbaar zouden zijn om deze leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat belangenconflicten zouden optreden alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van mandaten ;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van de mandaten die buiten de kredietinstelling worden uitgeoefend. De Commissie voor het Bank- en Financiewezen bepaalt, bij reglement goedgekeurd door de Minister van Financiën, hoe die verplichtingen ten uitvoer moeten worden gelegd.

§ 3. De mandaten waarbij de belangen van de kredietinstelling worden vertegenwoordigd, moeten worden waargenomen door of op initiatief van de personen die deelnemen aan de effectieve leiding. De personen die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de kredietinstelling een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling mogen geen mandaat uitoefenen dat een deel-

AVANT-PROJET DE LOI

soumis à l'avis du Conseil d'État

Avant-projet de loi modifiant le régime des incompatibilités applicable aux dirigeants d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement

Art. 1^{er}

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

L'article 27 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit est remplacé par la disposition suivante :

“Art. 27. — § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 20, les administrateurs, gérants ou directeurs d'un établissement de crédit et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelle qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'établissement peuvent, en représentation ou non de l'établissement de crédit, exercer un mandat d'administrateur ou de gérant au sein d'une société commerciale ou à forme commerciale ou prendre part à l'administration d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

§ 2. L'établissement de crédit doit adopter et faire respecter des règles internes qui poursuivent les objectifs suivants :

1° éviter que l'exercice de mandats par des personnes participant à la direction effective de l'établissement de crédit ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de cette direction ;

2° prévenir la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de mandats ;

3° assurer une publicité adéquate des mandats exercés en dehors de l'établissement de crédit. La Commission bancaire et financière fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement soumis à l'approbation du Ministre des Finances.

§ 3. Les mandats en représentation des intérêts de l'établissement de crédit doivent être exercés par ou à l'initiative des personnes qui participent à la direction effective. Les personnes ne participant pas à la direction effective de l'établissement de crédit ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle l'établissement détient une participation que si elles ne participent pas à la gestion courante.

Les personnes qui participent à la direction effective de l'établissement de crédit ne peuvent exercer un mandat compor-

name aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 32, § 4 waarmee de kredietinstelling nauwe banden heeft, in een beleggingsinstelling die geregeld is bij statuten of in een beheersvennootschap van een beleggingsinstelling die geregeld is bij overeenkomst in de zin van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, dan wel in een patrimoniumvennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten.

§. 4. De kredietinstellingen notifiëren zonder uitstel aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de mandaten uitgevoerd buiten de kredietinstelling door de personen geïdificeerd in §1 met het oog op de controle van de bepalingen voorzien in dit artikel.

Art. 3

Artikel 80, § 1, 2° van dezelfde wet wordt vervangen door de volgende tekst :

“2° artikel 27 in verband met de leiders van het bijkantoor;”.

Art. 4

Artikel 145 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 5

Artikel 70 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, wordt vervangen door de volgende bepaling :

“Art. 70. — § 1. Onverminderd artikel 62 mogen de bestuurders, zaakvoerders of directeurs van een beleggingsonderneming en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de onderneming, al dan niet ter vertegenwoordiging van de beleggingsonderneming, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, een mandaat waarnemen als bestuurder of zaakvoerder in een handelsvennootschap of in een vennootschap met handelsvorm, dan wel deelnemen aan het bestuur van een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm of van een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

§ 2. De beleggingsonderneming moet interne regels invoeren en doen naleven teneinde :

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming, door de uitoefening van mandaten niet langer voldoende beschikbaar zouden zijn om deze leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat belangenconflicten zouden optreden alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van mandaten ;

tant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 32, § 4 avec laquelle l'établissement de crédit a des liens étroits, d'un organisme de placement à forme statutaire ou d'une société de gestion d'un organisme de placement à forme contractuelle au sens de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers ou encore d'une société patrimoniale dans laquelle une telle personne ou sa famille détient dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine un intérêt significatif.

§. 4. Les établissements de crédit notifient sans délai à la Commission bancaire et financière les mandats exercés en dehors de l'établissement de crédit par les personnes visées au § 1^{er} aux fins du contrôle des dispositions prévues aux présents articles.

Art. 3

L'article 80, § 1^{er}, 2° de la même loi est remplacé par le texte suivant :

“2° l'article 27 en ce qui concerne les dirigeants de succursales;”.

Art. 4

L'article 145 de la même loi est abrogé.

Art. 5

L'article 70 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et aux conseillers en placements est remplacé par la disposition suivante :

“Art. 70. — § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 62, les administrateurs, gérants ou directeurs d'une entreprise d'investissement et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'entreprise peuvent, en représentation ou non de l'entreprise d'investissement, exercer un mandat d'administrateur ou de gérant au sein d'une société commerciale ou à forme commerciale ou prendre part à l'administration d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

§ 2. L'entreprise d'investissement doit adopter et faire respecter des règles internes qui poursuivent les objectifs suivants :

1° éviter que l'exercice de mandats par des personnes participant à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de cette direction ;

2° prévenir la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de mandats ;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van de mandaten die buiten de beleggingsonderneming worden uitgeoefend. De Commissie voor het Bank- en Financiewezen bepaalt, bij reglement goedgekeurd door de minister van Financiën, hoe die verplichtingen ten uitvoer moeten worden gelegd.

§ 3. De mandaten waarbij de belangen van de beleggingsonderneming worden vertegenwoordigd, moeten worden waargenomen door of op initiatief van de personen die deelnemen aan de effectieve leiding. De personen die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de beleggingsonderneming een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 76 van deze wet of in artikel 32, § 4 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, waarmee de beleggingsonderneming nauwe banden heeft, in een beleggingsinstelling die geregeld is bij statuten of in een beheersvennootschap van een beleggingsinstelling die geregeld is bij overeenkomst in de zin van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, dan wel in een patrimoniumvennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten.

§. 4. De beleggingsondernemingen notifiëren zonder uitstel aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen de mandaten uitgevoerd buiten de beleggingsonderneming door de personen geïdende in § 1 met het oog op de controle van de bepalingen voorzien in dit artikel.

3° assurer une publicité adéquate des mandats exercés en dehors de l'entreprise d'investissement. La Commission bancaire et financière fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement soumis à l'approbation du ministre des Finances.

§ 3. Les mandats en représentation des intérêts de l'entreprise d'investissement doivent être exercés par ou à l'initiative des personnes qui participent à la direction effective. Les personnes ne participant pas à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle l'entreprise détient une participation que si elles ne participent pas à la gestion courante.

Les personnes qui participent à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 76 de la présente loi ou à l'article 32, § 4 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit avec laquelle l'entreprise d'investissement a des liens étroits, d'un organisme de placement à forme statutaire ou d'une société de gestion d'un organisme de placement à forme contractuelle au sens de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers ou encore d'une société patrimoniale dans laquelle une telle personne ou sa famille détient dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine un intérêt significatif.

§. 4. Les entreprises d'investissement notifient sans délai à la Commission bancaire et financière les mandats exercés en dehors de l'entreprise d'investissement par les personnes visées au § 1^{er} aux fins du contrôle des dispositions prévues au présent article.

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE
Nr. 31.153/2

De RAAD VAN STATE, afdeling wetgeving, tweede kamer, op 12 januari 2001 door de Minister van Financiën verzocht hem, binnen een termijn van ten hoogste een maand, van advies te dienen over een voorontwerp van wet «tot wijziging van de onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen», heeft op 12 februari 2001 het volgende advies gegeven :

Algemene opmerkingen

I. De regelgevende bevoegdheid op federaal niveau van de Staat kan krachtens de Grondwet alleen door de Koning worden uitgeoefend, met medeondertekening door een minister.

Wanneer een regelgevende bevoegdheid wordt toegekend aan een bestuurscommissie, wordt daarmee afgeweken van dat grondwettelijk voorschrift.

Om het reglement in kwestie politieke legitimiteit te verschaffen, bepaalt het ontwerp dat het door een minister moet worden goedgekeurd.

Dat lapmiddel roept echter enkele bezwaren op :

1) Reeds met het toekennen van een regelgevende bevoegdheid aan de ministers om loutere detailkwesties te regelen, zoals de vorm van sommige formulieren, de openingsuren van douanekantoren, is men verder gegaan dan wat de Grondwet eigenlijk toestaat. Soms zijn ook die grenzen overschreden, maar niet zonder dat daarop kritiek is geleverd.

Het reglement van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zou bepalingen kunnen bevatten die verder gaan dan de genoemde grenzen. In dat geval vormt de goedkeuring door de minister geen waarborg voor de wettigheid van het reglement van de commissie.

2) Het is bovendien niet geraden aan hetzelfde orgaan zowel de bevoegdheid toe te kennen om normatieve en dwingende regels uit te vaardigen, op welke overtreding sancties zijn gesteld, als de bevoegdheid om ze concreet toe te passen.

3) De regeling waarbij gewerkt wordt met een reglement van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen heeft tot gevolg dat normatieve bepalingen, die bekendgemaakt worden in het Belgisch Staatsblad, niet voor advies aan de afdeling wetgeving van de Raad van State hoeven te worden voorgelegd.

Deze opmerking is des te belangrijker daar het onderzochte ontwerp ertoe strekt een regeling van onverenigbaarheden te vervangen door een regeling waarbij de Commissie van het Bank- en Financieuzen een zeer ruime beoordelingsbevoegdheid krijgt.

AVIS DU CONSEIL D'ÉTAT
N° 31.153/2

Le CONSEIL D'ÉTAT, section de législation, deuxième chambre, saisi par le Ministre des Finances, le 12 janvier 2001, d'une demande d'avis, dans un délai ne dépassant pas un mois, sur un avant-projet de loi modifiant le régime des incompatibilités applicable aux dirigeants d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement», a donné le 12 février 2001 l'avis suivant :

Observations générales

I. Le pouvoir réglementaire, au niveau fédéral de l'Etat, ne peut, en vertu de la Constitution, être exercé que par le Roi sous réserve du contreseing d'un ministre.

Attribuer un pouvoir réglementaire à une commission administrative déroge à cette règle constitutionnelle.

Le projet recourt à l'approbation ministérielle pour satisfaire à la nécessité d'une relation de légitimité politique du règlement en question.

Ce palliatif n'est toutefois pas sans inconvénient :

1) C'est déjà par un dépassement du texte constitutionnel que l'on a admis l'attribution d'un pouvoir réglementaire aux ministres, seulement pour régler des questions de détail, telles que la forme de certains formulaires, les heures d'ouverture de bureaux de douane. On a parfois dérogé à ces limites, non sans échapper aux critiques.

Le règlement de la Commission bancaire et financière pourrait contenir des dispositions allant au-delà de ces limites. En ce cas, l'approbation ministérielle ne garantirait pas la légalité du règlement de la commission.

2) Il est, par ailleurs, peu heureux d'attribuer au même organe le pouvoir d'édicter des règles normatives, contraignantes et sanctionnées et le pouvoir de les appliquer aux cas d'espèce.

3) Le système de règlement de la Commission bancaire et financière fait échapper des dispositions normatives, publiées au Moniteur belge, à l'avis de la section de législation du Conseil d'Etat.

Cette observation est d'autant plus importante que le projet examiné a pour objet de substituer à un système de règles d'incompatibilité un système qui confère un très large pouvoir d'appréciation à la Commission bancaire et financière.

II. In het hele ontwerp dient het woord «mandaten» en dienen de woorden «mandaten die buiten de kredietinstelling worden uitgeoefend» *mutatis mutandis* vervangen te worden door de woorden «functies buiten de kredietinstelling, bedoeld in paragraaf 1».

Bijzondere opmerkingen

Dispositief

Artikel 2

Ontworpen artikel 27

Paragraaf 1

De mogelijkheid om een mandaat uit te oefenen is niet exclusief bedoeld. Om restrictieve interpretaties te voorkomen behoort «... mandaten waarnemen als bestuurder ...» (waarbij het meervoud het enkelvoud omvat) te worden geschreven, of behoort de strekking van de bepaling nader te worden weergegeven in de memorie van toelichting.

Paragraaf 2

Paragraaf 2 bepaalt dat de kredietinstelling interne regels moet uitvaardigen om :

«2° te voorkomen dat belangenconflicten zouden optreden alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van mandaten.».

Het is echter mogelijk dat die preventieve maatregelen niet in acht genomen worden, inzonderheid ten aanzien van de risico's die verbonden zijn aan de uitoefening van een functie van bestuurder. De interne regels van de kredietinstellingen moeten het bijgevolg ook mogelijk maken een einde te maken aan die overtredingen.

Het zou beter zijn te schrijven :

«2° belangenconflicten en risico's die gepaard gaan met de uitoefening van mandaten te voorkomen en zo nodig te verhelpen.».

Paragraaf 3

1. Het zou logischer zijn dat de eerste zin van het eerste lid opgenomen wordt in een nieuw derde lid.

2. In de eerste zin van het eerste lid (dat het derde lid wordt), is de formulering «waarbij de belangen (...) worden vertegenwoordigd» dubbelzinnig : ze kan immers zo worden uitgelegd dat ze niet alleen slaat op het geval dat de instelling deelneemt in het kapitaal van de handelsvennootschap, maar ook op het geval dat de instelling niet in het kapitaal deelneemt, maar er toch belang bij heeft om in die vennootschap een post van bestuurder te bekleden. Indien de stellers van het ontwerp alleen het eerste geval willen bedoelen, dient die dubbelzinnigheid te worden weggewerkt door de genoemde formulering te vervangen door de formulering «waarbij de kredietinstelling wordt vertegenwoordigd».

II. Dans l'ensemble du projet, il convient de remplacer le mot «mandats» et l'expression «mandats exercés en dehors de l'établissement de crédit» par les mots «fonctions exercées en dehors de l'établissement de crédit, visé au paragraphe 1er».

Observations particulières

Dispositif

Article 2

Article 27 en projet

Paragraphe 1er

La possibilité d'exercer un mandat n'a pas de caractère exclusif. Pour éviter toute interprétation restrictive, il convient soit d'écrire «... exercer des mandats d'administrateur ...» (le pluriel englobant le singulier) soit de préciser le sens de la disposition dans l'exposé des motifs.

Paragraphe 2

Le paragraphe 2 prévoit que l'établissement de crédit doit adopter des règles internes, en vue de :

«2° prévenir la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de mandats.».

Toutefois, les règles de prévention peuvent être transgressées, spécialement au niveau des risques encourus par l'exercice d'une fonction d'administrateur. Les règles internes des établissements de crédit doivent donc aussi permettre de mettre un terme à ces transgressions.

Mieux vaut écrire :

«2° prévenir la survenance et au besoin remédier aux conflits d'intérêts et aux risques qui s'attachent à l'exercice de mandats.».

Paragraphe 3

1. Il serait plus logique que la première phrase de l'alinéa 1er fasse l'objet d'un nouvel alinéa 3.

2. Dans la première phrase de l'alinéa 1er (devenant l'alinéa 3), l'expression «représentation des intérêts» est ambiguë : elle peut, en effet, être interprétée comme visant non seulement le cas où l'établissement détient une participation dans le capital de la société commerciale, mais aussi celui où il n'en détient aucune, mais a néanmoins un intérêt à y occuper un siège d'administrateur. Si l'intention des auteurs du projet est limitée à la première hypothèse, il convient de lever cette ambiguïté en remplaçant ces termes par les termes «en représentation de l'établissement de crédit».

3. Uit de term «initiatief» blijkt niet duidelijk welk soort van bemoeiing wordt bedoeld.

Volgens de uitleg verstrekt door de steller van het ontwerp is het de bedoeling dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling een gemachtigde kunnen aanwijzen die die hoedanigheid niet heeft.

Zulks holt enigszins de als een dwingend voorschrift geformuleerde bepaling («moeten worden waargenomen door») uit.

Voor de eerste zin van het eerste lid (dat het derde lid wordt) wordt evenwel de volgende redactie voorgesteld.

«De mandaten die worden toegewezen ter vertegenwoordiging van een deelname in het kapitaal of op grond van de belangen van de kredietinstelling, moeten uitgeoefend worden door personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling of door personen die door hen zijn aangewezen.».

4. In de Franse tekst behoort aan het einde van het tweede lid een grammaticale correctie te worden aangebracht. Men schrijve :

«Les personnes qui participent ... ou encore d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent dans le cadre ...».

Paragraaf 4

Het zou beter zijn te schrijven : «met het oog op het toezicht op de toepassing (of de naleving) van de bepalingen van dit artikel».

Artikel 5

Bij het ontworpen artikel 70 dienen (mutatis mutandis) dezelfde opmerkingen en tekstvoorstellen te worden gemaakt als bij het ontworpen artikel 27, dat het onderwerp vormt van artikel 2.

De kamer was samengesteld uit

de Heren

Y. KREINS, staatsraad, voorzitter,

P. QUERTAINMONT,
P. VANDERNOOT, staatsraden,

J. van COMPERNOLLE,
B. GLANSDORFF, assessoren van de
afdeling wetgeving,

Mevrouw

B. VIGNERON, griffier.

3. Le terme «initiative» ne traduit pas clairement l'intervention que l'on veut viser.

Selon les renseignements fournis par l'auteur du projet, il s'agit de permettre aux personnes qui participent à la direction effective de l'établissement de crédit de désigner un mandataire qui n'aura pas cette qualité.

La règle énoncée de manière impérative («doivent» être exercés par) perd dès lors beaucoup de sa portée.

Le texte suivant est néanmoins proposé pour la première phrase de l'alinéa 1er (devenant l'alinéa 3) :

«Les mandats attribués en représentation d'une participation dans le capital ou en fonction des intérêts de l'établissement de crédit doivent être exercés par des personnes qui participent à la direction effective de l'établissement de crédit ou par des personnes désignées par celles-ci.».

4. L'alinéa 2, appelle in fine une correction grammaticale. Mieux vaut écrire :

«Les personnes qui participent ... ou encore d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent dans le cadre ...».

Paragraphe 4

Mieux vaut écrire : «aux fins du contrôle de l'application (ou du respect) des dispositions prévues ...».

Article 5

L'article 70 en projet appelle les mêmes observations et propositions de texte (mutatis mutandis) que l'article 27 en projet figurant sous l'article 2.

La chambre était composée de

Messieurs

Y. KREINS, conseiller d'Etat,
président,

P. QUERTAINMONT,
P. VANDERNOOT, conseillers d'Etat,

J. van COMPERNOLLE,
B. GLANSDORFF, assesseurs de la
section de législation,

Madame

B. VIGNERON, greffier.

De H. G. PIQUET, ere-eerste auditeur bij de Raad van State, is bij toepassing van artikel 82 van de gecoördineerde wetten op de Raad van State van 12 januari 1973 ter raadpleging opgeroepen.

Het verslag werd uitgebracht door de H. J. REGNIER, eerste auditeur afdelingshoofd. De nota van het Coördinatiebureau werd opgesteld en toegelicht door de H. P. BROUWERS, referendaris.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst werd nagezien onder toezicht van de H. P. LIENARDY, Staatsraad.

DE GRIFFIER,

B. VIGNERON

DE VOORZITTER,

Y. KREINS

M. G. PIQUET, premier auditeur honoraire au Conseil d'Etat, a été appelé en consultation, en application de l'article 82 des lois sur le Conseil d'Etat coordonnées le 12 janvier 1973.

Le rapport a été présenté par M. J. REGNIER, premier auditeur chef de section. La note du Bureau de coordination a été rédigée et exposée par M. P. BROUWERS, référendaire.

La concordance entre la version française et la version néerlandaise a été vérifiée sous le contrôle de M. P. LIENARDY, conseiller d'Etat.

LE GREFFIER,

B. VIGNERON

LE PRESIDENT,

Y. KREINS

WETSONTWERP

ALBERT, KONING DER BELGEN,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,

ONZE GROET.

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ :

Onze Minister van Financiën wordt gelast in Onze naam bij de Wetgevende Kamers een ontwerp van wet in te dienen waarvan de inhoud volgt :

Art. 1

Deze wet regelt een aangelegenheid zoals bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

Artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen wordt vervangen door de volgende bepaling :

«Art. 27 § 1. Onverminderd artikel 20 mogen de bestuurders, zaakvoerders of directeurs van een kredietinstelling en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de instelling, al dan niet ter vertegenwoordiging van de kredietinstelling, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, mandaten als bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het bestuur of het beleid van een handelsvennootschap of een vennootschap met handelsvorm, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

§ 2. De externe functies als bedoeld in § 1 worden beheerst door de interne regels die de kredietinstelling moet invoeren en doen naleven teneinde :

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling, door de uitoefening van die functies niet langer voldoende beschikbaar zouden zijn om deze leiding waar te nemen;

PROJET DE LOI

ALBERT, ROI DES BELGES,

A tous, présents et à venir,

SALUT.

Sur proposition de Notre Ministre des Finances,

NOUS AVONS ARRETE ET ARRETONS:

Notre Ministre des Finances est chargé de présenter en Notre nom à la Chambre des représentants le projet de loi dont la teneur suit :

Art. 1^{er}

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

L'article 27 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit est remplacé par la disposition suivante :

«Art. 27 § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 20, les administrateurs, gérants ou directeurs d'un établissement de crédit et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'établissement de crédit, exercent des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société commerciale ou à forme commerciale, d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

§ 2. Les fonctions extérieures visées au § 1^{er} sont régies par des règles internes que l'établissement de crédit doit adopter et faire respecter en vue de poursuivre les objectifs suivants :

1° éviter que l'exercice de ces fonctions par des personnes participant à la direction effective de l'établissement de crédit ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de cette direction ;

2° te voorkomen dat bij de kredietinstelling belangenconflicten zouden optreden alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van die functies, onder andere op het vlak van transacties van ingewijden ;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van die functies.

De Commissie voor het Bank- en Financieuzen bepaalt, bij reglement goedgekeurd door de Koning, hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd.

Indien de Commissie voor het Bank- en Financieuzen in gebreke blijft het in het vorige lid bedoelde reglement vast te stellen of het in de toekomst te wijzigen, is de Koning gemachtigd om zelf daartoe het initiatief te nemen.

§ 3. De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op voordracht van de kredietinstelling, moeten personen zijn die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling dan wel personen die zij aanwijst.

De bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling, mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de kredietinstelling een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur. Voor een beperkte duur van 6 jaar geldt dit verbod echter niet voor de bestuurders die worden benoemd naar aanleiding van de verwerving van een deelneming of de overname van de activiteiten van de vennootschap waarin diezelfde personen deelnemen aan de effectieve leiding.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 32, § 4 waarmee de kredietinstelling nauwe banden heeft, in een beleggingsinstelling die geregeld is bij statuten, in een beheersvennootschap van een beleggingsinstelling die geregeld is bij overeenkomst in de zin van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, in een patrimonium--vennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten of in een -vennootschap waarvan zij de enige leiders zijn en waarvan het bedrijf beperkt is tot het verlenen van beheersdiensten aan de voornoemde vennootschappen of tot dat van een patrimonium-vennootschap.

§. 4. De kredietinstellingen notifiëren zonder uitstel aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de functies uitgeoefend buiten de kredietinstelling door

2° prévenir dans le chef de l'établissement de crédit la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de ces fonctions, notamment sur le plan des opérations d'initiés ;

3° assurer une publicité adéquate de ces fonctions.

La Commission bancaire et financière fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement soumis à l'approbation du Roi.

Si la Commission bancaire et financière reste en défaut d'établir le règlement visé à l'alinéa précédent ou de le modifier dans l'avenir, le Roi est habilité à prendre Lui-même ce règlement ou à le modifier.

§ 3. Les mandataires sociaux nommés sur présentation de l'établissement de crédit doivent être des personnes qui participent à la direction effective de l'établissement de crédit ou des personnes qu'il désigne.

Les administrateurs ne participant pas à la direction effective de l'établissement de crédit ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle l'établissement détient une participation que si elles ne participent pas à la gestion courante de cette société. Cette interdiction n'est cependant pas applicable, pour une durée limitée à 6 ans, aux administrateurs nommés à la suite de l'acquisition d'une participation ou de la reprise des activités de la société dans laquelle ces mêmes personnes participent à la direction effective.

Les personnes qui participent à la direction effective de l'établissement de crédit ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 32, § 4 avec laquelle l'établissement de crédit a des liens étroits, d'un organisme de placement à forme statutaire ou d'une société de gestion d'un organisme de placement à forme contractuelle au sens de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent, dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine, un intérêt significatif ou encore d'une société dans laquelle ces personnes sont les uniques dirigeants et dont l'activité se limite à des services de gestion aux sociétés précitées ou à l'activité d'une société patrimoniale.

§. 4. Les établissements de crédit notifient sans délai à la Commission bancaire et financière les fonctions exercées en dehors de l'établissement de crédit

de in § 1 bedoelde personen met het oog op het toezicht op de naleving van de bepalingen voorzien in dit artikel.

Art. 3

Artikel 80, § 1, 2° van dezelfde wet wordt vervangen door de volgende tekst :

«2° artikel 27 in verband met de leiders van het bijkantoor;».

Art. 4

Artikel 145 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 5

Artikel 70 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, wordt vervangen door de volgende bepaling :

«Art. 70 § 1. Onverminderd artikel 62 mogen de bestuurders, zaakvoerders of directeurs van een beleggingsonderneming en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de onderneming, al dan niet ter vertegenwoordiging van de beleggings-onderneming, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, mandaten als bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het bestuur of het beleid van een handels-vennootschap of een vennootschap met handelsvorm, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm, of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

§ 2. De externe functies als bedoeld in § 1 worden beheerst door de interne regels die de beleggingsonderneming moet invoeren en doen naleven teneinde :

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming, door de uitoefening van die functies, niet langer voldoende beschikbaar zijn om deze leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat bij de beleggings-onderneming belangen-conflicten zouden optreden alsook risico's die

par les personnes visées au § 1^{er} aux fins du contrôle du respect des dispositions prévues au présent article.

Art. 3

L'article 80, § 1^{er}, 2° de la même loi est remplacé par le texte suivant :

«2° l'article 27 en ce qui concerne les dirigeants de succursales;».

Art. 4

L'article 145 de la même loi est abrogé.

Art. 5

L'article 70 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et aux conseillers en placements est remplacé par la disposition suivante :

«Art. 70 § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 62, les administrateurs, gérants ou directeurs d'une entreprise d'investissement et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'entreprise peuvent, en représentation ou non de l'entreprise d'investissement, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société commerciale ou à forme commerciale, d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

§ 2. Les fonctions extérieures visées au § 1^{er} sont régies par des règles internes que l'entreprise d'investissement doit adopter et faire respecter en vue de poursuivre les objectifs suivants :

1° éviter que l'exercice de ces fonctions par des personnes participant à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de cette direction ;

2° prévenir dans le chef de l'entreprise d'investissement la survenance de conflits d'intérêts ainsi que

gepaard gaan met de uitoefening van die functies, onder andere op het vlak van transacties van ingewijden ;

3° te zorgen voor een passende openbaar-making van die functies.

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen bepaalt, bij reglement goedgekeurd door de Koning, hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd.

Indien de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in gebreke blijft het in het vorige lid bedoelde reglement vast te stellen of het in de toekomst te wijzigen, is de Koning gemachtigd om zelf daartoe het initiatief te nemen.

§ 3. De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op de voordracht van de beleggings-onderneming, moeten personen zijn die deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggings-onderneming dan wel personen die zij aanwijst.

De bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggings-onderneming, mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de beleggings-onderneming een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur. Voor een beperkte duur van 6 jaar geldt dit verbod echter niet voor de bestuurders die worden benoemd naar aanleiding van de verwerving van een deelneming of de overname van de activiteiten van de vennootschap waarin diezelfde personen deelnemen aan de effectieve leiding.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 76 van deze wet of in artikel 32, § 4 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, waarmee de beleggings-onderneming nauwe banden heeft, in een beleggingsinstelling die geregeld is bij statuten, in een beheers-vennootschap van een beleggingsinstelling die geregeld is bij overeenkomst in de zin van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, in een patrimonium-vennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten of in een -vennootschap waarvan zij de enige leiders zijn en waarvan het bedrijf beperkt is tot het verlenen van beheersdiensten aan de voornoemde vennootschappen of tot dat van een patrimonium-vennootschap.

les risques qui s'attachent à l'exercice de ces fonctions, notamment sur le plan des opérations d'initiés ;

3° assurer une publicité adéquate de ces fonctions.

La Commission bancaire et financière fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement soumis à l'approbation du Roi.

Si la Commission bancaire et financière reste en défaut d'établir le règlement visé à l'alinéa précédent ou de le modifier dans l'avenir, le Roi est habilité à prendre Lui-même ce règlement ou à le modifier.

§ 3. Les mandataires sociaux nommés sur présentation de l'entreprise d'investissement doivent être des personnes qui participent à la direction effective de l'entreprise d'investissement ou des personnes qu'elle désigne.

Les administrateurs ne participant pas à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle l'entreprise détient une participation que si elles ne participent pas à la gestion courante de cette société. Cette interdiction n'est cependant pas applicable, pour une durée limitée à 6 ans, aux administrateurs nommés à la suite de l'acquisition d'une participation ou de la reprise des activités de la société dans laquelle ces mêmes personnes participent à la direction effective.

Les personnes qui participent à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 76 de la présente loi ou à l'article 32, § 4 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit avec laquelle l'entreprise d'investissement a des liens étroits, d'un organisme de placement à forme statutaire ou d'une société de gestion d'un organisme de placement à forme contractuelle au sens de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine un intérêt significatif ou encore d'une société dans laquelle ces personnes sont les uniques dirigeants et dont l'activité se limite à des services de gestion aux sociétés précitées ou à l'activité d'une société patrimoniale.

§. 4. De beleggingsondernemingen notifiëren zonder uitstel aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen de functies uitgeoefend buiten de beleggings-onderneming door de in § 1 bedoelde personen met het oog op het toezicht op de naleving van de bepalingen voorzien in dit artikel.

Art. 6

De mandaten die nog lopen op de dag van de inwerkingtreding van deze wet en waarvan de uitoefening strijdig is met de bepalingen van artikel 27, § 3, tweede en derde lid van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, en van artikel 70, § 3, tweede en derde lid van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, mogen worden voltooid, zonder dat deze mandaten nog na 31 december 2005 kunnen worden uitgeoefend.

Gegeven te

ALBERT

VAN KONINGSWEGE:

De minister van Financiën,

Didier REYNDEERS

§. 4. Les entreprises d'investissement notifient sans délai à la Commission bancaire et financière les fonctions exercées en dehors de l'entreprise d'investissement par les personnes visées au § 1^{er} aux fins du contrôle du respect des dispositions prévues au présent article.

Art. 6

Les mandats en cours au jour de l'entrée en vigueur de la présente loi et qui sont en contrariété avec les dispositions de l'article 27, § 3, alinéas 2 et 3 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et de l'article 70, § 3, alinéas 2 et 3 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et aux conseillers en placements, peuvent être achevés sans toutefois excéder le 31 décembre 2005.

Donné à

ALBERT

PAR LE ROI:

Le ministre des Finances,

Didier REYNDEERS

BASISTEKST**Wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen**

Art. 27. — § 1. De bestuurders, zaakvoerders of directeuren van een kredietinstelling en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de instelling, mogen geen bestuurder, zaakvoerder, directeur of lasthebber zijn, noch onder welke benaming en in welke hoedanigheid ook deelnemen aan het bestuur of het beleid van een handelsvennootschap of een vennootschap met handelsvorm of een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm, noch deelnemen aan het beleid van Belgische of buitenlandse openbare instellingen met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

Wanneer de in eerste lid bedoelde functies worden uitgeoefend door vennootschappen, gelden de verbodsbepalingen zowel voor deze vennootschappen als voor de natuurlijke personen die hen vertegenwoordigen.

Het eerste en het tweede lid gelden niet wanneer het gaat om een opdracht als bestuurder zonder deelneming aan het dagelijks bestuur van vennootschappen waarin de kredietinstelling rechtstreeks of onrechtstreeks deelneemt, of om een opdracht als bestuurder zonder of met deelneming aan het dagelijks bestuur van kredietinstellingen, financiële instellingen, beursvennootschappen of verzekeringsondernemingen; wanneer, in het eerste geval, de deelneming wordt overgedragen, mag de bestuursopdracht verder worden waargenomen tot zij vervalt.

§ 2. Wanneer krachtens artikel 26 of met toepassing van de mogelijkheden van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen het beleid van een vennootschap wordt toevertrouwd aan een directiecomité, geldt § 1 niet voor :

1° de leden van de raad van bestuur die geen lid zijn van het directiecomité; deze leden mogen evenwel slechts een bestuursopdracht waarnemen in een vennootschap waarin de kredietinstelling deelneemt, indien zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur en indien hen deze opdracht is verleend in hun hoedanigheid van vertegenwoordiger van een andere vennootschap dan de kredietinstelling;

2° de leden van het directiecomité, de directeuren en andere personen die deelnemen aan het dagelijks

BASISTEKST AANGEPAST AAN HET ONTWERP**Wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen**

Art. 27. — § 1. Onverminderd artikel 20 mogen de bestuurders, zaakvoerders of directeuren van een kredietinstelling en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de instelling, al dan niet ter vertegenwoordiging van de kredietinstelling, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, mandaten als bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het bestuur of het beleid van een handelsvennootschap of een vennootschap met handelsvorm, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

§ 2. De externe functies als bedoeld in § 1 worden beheerst door de interne regels die de kredietinstelling moet invoeren en doen naleven teneinde :

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling, door de uitoefening van die functies niet langer voldoende beschikbaar zouden zijn om deze leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat bij de kredietinstelling belangenconflicten zouden optreden alsook risico's die

TEXTE DE BASE

Loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit

Art. 27. — § 1^{er}. Les administrateurs, gérants ou directeurs d'un établissement de crédit et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'établissement, ne peuvent être administrateurs, gérants, directeurs, préposés ni sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prendre part à l'administration ou à la gestion d'une société commerciale ou à forme commerciale ou d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ni prendre part à la gestion d'institutions publiques belges ou étrangères ayant une activité industrielle, commerciale ou financière.

Lorsque les fonctions prévues à l'alinéa 1^{er} sont exercées par des sociétés, les interdictions s'appliquent conjointement à ces sociétés et aux personnes physiques qui les représentent.

Les alinéas 1^{er} et 2 ne sont pas applicables à l'exercice de mandats d'administrateurs ne prenant pas part à la gestion courante dans des sociétés dans lesquelles l'établissement de crédit détient directement ou indirectement une participation ni de mandats d'administrateurs prenant part ou nistrateur peut être poursuivi jusqu'à son terme.

§ 2. Dans les cas où, en vertu de l'article 26 ou par application des facultés ouvertes par les lois coordonnées sur les sociétés commerciales, la gestion de la société est confiée à un comité de direction, le § 1^{er} ne s'applique pas :

1° aux membres du conseil d'administration qui ne sont pas membres du comité de direction; toutefois, ces membres ne peuvent être administrateurs d'une société dans laquelle l'établissement de crédit détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante et que si le mandat leur a été attribué en leur qualité de représentant d'une autre société que l'établissement de crédit;

2° aux membres du comité de direction, aux directeurs et aux autres personnes prenant part à la gestion

TEXTE DE BASE ADAPTE AU PROJET

Loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit

Art. 27. — § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 20, les administrateurs, gérants ou directeurs d'un établissement de crédit et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'établissement peuvent, en représentation ou non de l'établissement de crédit, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société commerciale ou à forme commerciale, d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

§ 2. Les fonctions extérieures visées au § 1^{er} sont régies par des règles internes que l'établissement de crédit doit adopter et faire respecter en vue de poursuivre les objectifs suivants :

1° éviter que l'exercice de ces fonctions par des personnes participant à la direction effective de l'établissement de crédit ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de cette direction ;

2° prévenir dans le chef de l'établissement de crédit la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les

bestuur van de instelling, voor bestuursopdrachten waarbij zij de instelling vertegenwoordigen in vennootschappen waarin die rechtstreeks of onrechtstreeks deelneemt; bij overdracht van de deelneming mag de bestuursopdracht worden waargenomen tot zij vervalt; als het gaat om vennootschappen die geen kredietinstelling, financiële instelling, beursvennootschap of verzekeringsonderneming zijn, mag een bestuursopdracht geen deelneming aan het dagelijks bestuur impliceren.

§ 3. In individuele gevallen kan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, op de voorwaarden die zij bepaalt, afwijkingen toestaan van de verbodsbepalingen van dit artikel.

gepaard gaan met de uitoefening van die functies, onder andere op het vlak van transacties van ingewijden;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van die functies.

De Commissie voor het Bank- en Financieuzen bepaalt, bij reglement goedgekeurd door de Koning, hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd.

Indien de Commissie voor het Bank- en Financieuzen in gebreke blijft het in het vorige lid bedoelde reglement vast te stellen of het in de toekomst te wijzigen, is de Koning gemachtigd om zelf daartoe het initiatief te nemen.

§ 3. De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op voordracht van de kredietinstelling, moeten personen zijn die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling dan wel personen die zij aanwijst.

De bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling, mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de kredietinstelling een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur. Voor een beperkte duur van 6 jaar geldt dit verbod echter niet voor de bestuurders die worden benoemd naar aanleiding van de verwerving van een deelneming of de overname van de activiteiten van de vennootschap waarin diezelfde personen deelnemen aan de effectieve leiding.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 32, § 4 waarmee de kredietinstelling nauwe banden heeft, in een beleggingsinstelling die geregeld is bij statuten, in een beheersvennootschap van een beleggingsinstelling die geregeld is bij overeenkomst in de zin van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, in een patrimoniumvennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten of in een -vennootschap waarvan zij de enige leiders zijn en waarvan het bedrijf beperkt is tot het verlenen van beheersdiensten aan de voornoemde vennootschappen of tot dat van een patrimoniumvennootschap.

courante de l'établissement pour l'exercice de mandats d'administrateurs pour la représentation de l'établissement dans des sociétés dans lesquelles celui-ci détient, directement ou indirectement, une participation; en cas d'aliénation de la participation, le mandat d'administrateur peut être poursuivi jusqu'à son terme; s'il s'agit de sociétés autres que des établissements de crédit, des établissements financiers, des sociétés de bourse ou des entreprises d'assurances, les fonctions d'administrateurs ne peuvent comporter une participation à la gestion courante.

§ 3. Dans des cas individuels, la Commission bancaire et financière peut autoriser, aux conditions qu'elle détermine, des dérogations aux interdictions établies par le présent article.

risques qui s'attachent à l'exercice de ces fonctions, notamment sur le plan des opérations d'initiés ;

3° assurer une publicité adéquate de ces fonctions.

La Commission bancaire et financière fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement soumis à l'approbation du Roi.

Si la Commission bancaire et financière reste en défaut d'établir le règlement visé à l'alinéa précédent ou de le modifier dans l'avenir, le Roi est habilité à prendre Lui-même ce règlement ou à le modifier.

§ 3. Les mandataires sociaux nommés sur présentation de l'établissement de crédit doivent être des personnes qui participent à la direction effective de l'établissement de crédit ou des personnes qu'il désigne.

Les administrateurs ne participant pas à la direction effective de l'établissement de crédit ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle l'établissement détient une participation que si elles ne participent pas à la gestion courante de cette société. Cette interdiction n'est cependant pas applicable, pour une durée limitée à 6 ans, aux administrateurs nommés à la suite de l'acquisition d'une participation ou de la reprise des activités de la société dans laquelle ces mêmes personnes participent à la direction effective.

Les personnes qui participent à la direction effective de l'établissement de crédit ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 32, § 4 avec laquelle l'établissement de crédit a des liens étroits, d'un organisme de placement à forme statutaire ou d'une société de gestion d'un organisme de placement à forme contractuelle au sens de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent, dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine, un intérêt significatif ou encore d'une société dans laquelle ces personnes sont les uniques dirigeants et dont l'activité se limite à des services de gestion aux sociétés précitées ou à l'activité d'une société patrimoniale.

§ 4. Voor leiders van openbare kredietinstellingen geldt de onverenigbaarheidsregeling van artikel 202 van de wet van 17 juni 1991 tot organisatie van de openbare kredietsector en harmonisering van de controle en de werkingsvoorwaarden van de kredietinstellingen.

Art. 80

§ 1. De volgende artikelen zijn van toepassing :

1° ...

2° artikel 27, § 1, eerste lid, in verband met de leiders van het bijkantoor;...

Art. 145

In afwijking van artikel 27 mogen de zaakvoerders of directeurs van kredietinstellingen die op 1 januari 1992 zijn opgericht als personenvennootschap en alle personen die onder welke benaming en in welke hoedanigheid ook deelnemen aan het dagelijks bestuur van dergelijke instellingen, een bestuursopdracht uitoefenen zonder deelneming aan het dagelijks bestuur in vennootschappen waarin de instelling geen aandelen bezit.

Wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs

Art. 70

Bestuurders, zaakvoerders en directeurs die een functie uitoefenen die een deelneming impliceert aan het dagelijks bestuur van een beleggingsonderneming, mogen niet deelnemen, onder welke benaming ook, aan het dagelijks bestuur van een beursgenoteerde vennootschap of een door een beursgenoteerde vennootschap gecontroleerde of daarmee verbonden vennootschap, tenzij met de toelating van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

§. 4. De kredietinstellingen notifiëren zonder uitstel aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen de functies uitgeoefend buiten de kredietinstelling door de in § 1 bedoelde personen met het oog op het toezicht op de naleving van de bepalingen voorzien in dit artikel.

Art. 80

§ 1. De volgende artikelen zijn van toepassing :

1° ...

2° artikel 27 in verband met de leiders van het bijkantoor;...

Art. 145

Artikel 145 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs

Art. 70

§ 1. Onverminderd artikel 62 mogen de bestuurders, zaakvoerders of directeurs van een beleggingsonderneming en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de onderneming, al dan niet ter vertegenwoordiging van de beleggings-onderneming, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, mandaten als bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het bestuur of het beleid van een handels-vennootschap of een vennootschap met handelsvorm, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm, of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

§ 4. Les incompatibilités applicables aux dirigeants des établissements publics de crédit restent régies par l'article 202 de la loi du 17 juin 1991 portant organisation du secteur public de crédit et harmonisation du contrôle et des conditions de fonctionnement des établissements de crédit.

Art. 80

§ 1^{er}. Sont applicables :

1° ...

2° l'article 27, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, en ce qui concerne les dirigeants de la succursale;...

Art. 145

Par dérogation à l'article 27, les gérants ou directeurs des établissements de crédit constitués, au 1^{er} janvier 1992, sous la forme de sociétés de personnes et toutes personnes qui sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit prennent part à la gestion courante de tels établissements, peuvent exercer des mandats d'administrateurs ne participant pas à la gestion courante dans des sociétés dans lesquelles l'établissement ne possède pas de droits d'associés.

Loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et aux conseillers en placements

Art. 70

Les administrateurs, gérants et directeurs exerçant une fonction quelconque comportant participation à la gestion courante d'une entreprise d'investissement ne peuvent, sauf autorisation de la Commission bancaire et financière, prendre part, sous quelque dénomination que ce soit, à la gestion courante d'une société cotée ou d'une société contrôlée par ou liée à une société cotée.

§. 4. Les établissements de crédit notifient sans délai à la Commission bancaire et financière les fonctions exercées en dehors de l'établissement de crédit par les personnes visées au § 1^{er} aux fins du contrôle du respect des dispositions prévues au présent article.

Art. 80

§ 1^{er}. Sont applicables :

1° ...

2° l'article 27 en ce qui concerne les dirigeants de succursales;...

Art. 145

L'article 145 de la même loi est abrogé.

Loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et aux conseillers en placements

Art. 70

§ 1^{er}. Sans préjudice de l'article 62, les administrateurs, gérants ou directeurs d'une entreprise d'investissement et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'entreprise peuvent, en représentation ou non de l'entreprise d'investissement, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société commerciale ou à forme commerciale, d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

Het eerste lid is niet van toepassing op de functies die worden uitgeoefend in een andere beleggingsonderneming of in een kredietinstelling of verzekeringsonderneming die een deelneming bezit in de beleggingsonderneming of nog in een in artikel 76, tweede lid, bedoelde vennootschap.

Het eerste lid is evenmin van toepassing op de functies uitgeoefend in een vennootschap waarin de beleggingsonderneming, krachtens artikel 76, een deelneming mag bezitten.

§ 2. De externe functies als bedoeld in § 1 worden beheerst door de interne regels die de beleggingsonderneming moet invoeren en doen naleven teneinde :

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming, door de uitoefening van die functies, niet langer voldoende beschikbaar zijn om deze leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat bij de beleggingsonderneming belangen-conflicten zouden optreden alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van die functies, onder andere op het vlak van transacties van ingewijden ;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van die functies.

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen bepaalt, bij reglement goedgekeurd door de Koning, hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd.

Indien de Commissie voor het Bank- en Financiewezen in gebreke blijft het in het vorige lid bedoelde reglement vast te stellen of het in de toekomst te wijzigen, is de Koning gemachtigd om zelf daartoe het initiatief te nemen.

§ 3. De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op de voordracht van de beleggingsonderneming, moeten personen zijn die deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming dan wel personen die zij aanwijst.

De bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming, mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de beleggings-onderneming een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur. Voor een beperkte duur van 6 jaar geldt dit verbod echter niet voor de bestuurders die worden benoemd naar aanleiding van de verwerving van een deelneming of de overname van de activiteiten van de vennootschap waarin diezelfde personen deelnemen aan de effectieve leiding.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsonderneming mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 76 van deze wet of in artikel 32, § 4 van de wet van 22

L'alinéa 1^{er} ne s'applique pas aux fonctions exercées dans une autre entreprise d'investissement ou dans un établissement de crédit ou une entreprise d'assurances qui détient une participation dans l'entreprise d'investissement ou encore dans une société visée à l'article 76, alinéa 2.

L'alinéa 1^{er} n'est pas davantage applicable aux fonctions exercées dans une société dans laquelle l'entreprise d'investissement est autorisée à détenir une participation en vertu de l'article 76.

§ 2. Les fonctions extérieures visées au § 1^{er} sont régies par des règles internes que l'entreprise d'investissement doit adopter et faire respecter en vue de poursuivre les objectifs suivants :

1° éviter que l'exercice de ces fonctions par des personnes participant à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de cette direction ;

2° prévenir dans le chef de l'entreprise d'investissement la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de ces fonctions, notamment sur le plan des opérations d'initiés ;

3° assurer une publicité adéquate de ces fonctions.

La Commission bancaire et financière fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement soumis à l'approbation du Roi.

Si la Commission bancaire et financière reste en défaut d'établir le règlement visé à l'alinéa précédent ou de le modifier dans l'avenir, le Roi est habilité à prendre Lui-même ce règlement ou à le modifier.

§ 3. Les mandataires sociaux nommés sur présentation de l'entreprise d'investissement doivent être des personnes qui participent à la direction effective de l'entreprise d'investissement ou des personnes qu'elle désigne.

Les administrateurs ne participant pas à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle l'entreprise détient une participation que si elles ne participent pas à la gestion courante de cette société. Cette interdiction n'est cependant pas applicable, pour une durée limitée à 6 ans, aux administrateurs nommés à la suite de l'acquisition d'une participation ou de la reprise des activités de la société dans laquelle ces mêmes personnes participent à la direction effective.

Les personnes qui participent à la direction effective de l'entreprise d'investissement ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 76 de la présente loi ou à l'article 32, § 4 de la

maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, waarmee de beleggingsonderneming nauwe banden heeft, in een beleggingsinstelling die geregeld is bij statuten, in een beheersvennootschap van een beleggingsinstelling die geregeld is bij overeenkomst in de zin van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, in een patrimoniumvennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten of in een vennootschap waarvan zij de enige leiders zijn en waarvan het bedrijf beperkt is tot het verlenen van beheersdiensten aan de voornoemde vennootschappen of tot dat van een patrimoniumvennootschap.

§. 4. De beleggingsondernemingen notifiëren zonder uitstel aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen de functies uitgeoefend buiten de beleggingsonderneming door de in § 1 bedoelde personen met het oog op het toezicht op de naleving van de bepalingen voorzien in dit artikel.

Art. 6 van de wetsontwerp

De mandaten die nog lopen op de dag van de inwerkingtreding van deze wet en waarvan de uitoefening strijdig is met de bepalingen van artikel 27, § 3, tweede en derde lid van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, en van artikel 70, § 3, tweede en derde lid van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, mogen worden voltooid, zonder dat deze mandaten nog na 31 december 2005 kunnen worden uitgeoefend.

loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit avec laquelle l'entreprise d'investissement a des liens étroits, d'un organisme de placement à forme statutaire ou d'une société de gestion d'un organisme de placement à forme contractuelle au sens de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine un intérêt significatif ou encore d'une société dans laquelle ces personnes sont les uniques dirigeants et dont l'activité se limite à des services de gestion aux sociétés précitées ou à l'activité d'une société patrimoniale.

§ 4. Les entreprises d'investissement notifient sans délai à la Commission bancaire et financière les fonctions exercées en dehors de l'entreprise d'investissement par les personnes visées au § 1^{er} aux fins du contrôle du respect des dispositions prévues au présent article.

Art. 6 du projet de loi

Les mandats en cours au jour de l'entrée en vigueur de la présente loi et qui sont en contrariété avec les dispositions de l'article 27, § 3, alinéas 2 et 3 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et de l'article 70, § 3, alinéas 2 et 3 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et aux conseillers en placements, peuvent être achevés sans toutefois excéder le 31 décembre 2005.