

BELGISCHE KAMER VAN  
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

30 januari 2002

**WETSONTWERP**

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

**VERSLAG**

NAMENS DE COMMISSIE  
VOOR DE FINANCIEN EN DE BEGROTING  
UITGEBRACHT  
DOOR DE HEER **Ludo VAN CAMPENHOUT**

**INHOUD**

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| I. Inleidende uiteenzetting van<br>de minister van Financiën ..... | 3  |
| II. Bespreking .....                                               | 6  |
| III. Stemmingen .....                                              | 8  |
| IV. Errata .....                                                   | 9  |
| V. Bijlage .....                                                   | 10 |

Voorgaande documenten :

Doc 50 **1570/ (2001-2002):**  
001 : Wetsontwerp.  
002 : Erratum.

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS  
DE BELGIQUE

30 janvier 2002

**PROJET DE LOI**

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

**RAPPORT**

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION  
DES FINANCES ET DU BUDGET  
PAR  
**M. Ludo VAN CAMPENHOUT**

**SOMMAIRE**

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| I. Exposé introductif<br>du ministre des Finances ..... | 3  |
| II. Discussion .....                                    | 6  |
| III. Votes .....                                        | 8  |
| IV. Errata .....                                        | 9  |
| V. Annexe .....                                         | 10 |

Documents précédents :

Doc 50 **1570/ (2001-2002):**  
001 : Projet de loi.  
002 : Erratum.

**Samenstelling van de commissie op datum van indiening van het verslag/  
Composition de la commission à la date du dépôt du rapport :**  
Voorzitter / Président : Olivier Maingain

**A. — Vaste leden / Membres titulaires**

|              |                                                      |
|--------------|------------------------------------------------------|
| VLD          | Aimé Desimpel, Fientje Moerman, Ludo Van Campenhout. |
| CD&V         | Greta D'Hondt, Yves Leterme, Dirk Pieters.           |
| Agalev-Ecolo | Gérard Gobert, Jef Tavernier.                        |
| PS           | Jacques Chabot, François Dufour.                     |
| PRL FDF MCC  | Olivier Maingain, Eric van Weddingen.                |
| Vlaams Blok  | Alexandra Colen, Hagen Goyvaerts.                    |
| SPA          | Peter Vanvelthoven.                                  |
| PSC          | Jean-Jacques Viseur.                                 |
| VU&ID        | Alfons Borginon.                                     |

**B. — Plaatsvervangers / Membres suppléants**

|                                                           |
|-----------------------------------------------------------|
| Willy Cortois, Pierre Lano, Georges Lenssen, Tony Smets.  |
| Mark Eyskens, Daniël Vanpoucke, Herman Van Rompuy, N.     |
| Zoé Genot, Muriel Gerkens, Lode Vanoost.                  |
| Léon Campstein, Claude Eerdeken, Bruno Van Grootenbrulle. |
| François Bellot, Philippe Collard, Serge Van Overtveldt.  |
| Gerolf Annemans, Roger Bouteica, Francis Van den Eynde.   |
| Ludwig Vandenhove, Henk Verlinde.                         |
| Joseph Arens, Raymond Langendries.                        |
| Danny Pieters, Karel Van Hoorebeke.                       |

|              |   |                                                                                                      |
|--------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 : |                                                                                                                                                                | Abréviations dans la numérotation des publications : |                                                                                                                                                                        |
| DOC 50 0000/000 :                                 | Parlementair document van de 50e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer                                                                                   | DOC 50 0000/000 :                                    | Document parlementaire de la 50e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif                                                                                  |
| QRVA :                                            | Schriftelijke Vragen en Antwoorden                                                                                                                             | QRVA :                                               | Questions et Réponses écrites                                                                                                                                          |
| 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 :                                               | 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 :                                            | Voorlopige versie van het Integraal Verslag (op groen papier)                                                                                                  | CRIV :                                               | Version Provisoire du Compte Rendu intégral (sur papier vert)                                                                                                          |
| CRABV :                                           | Beknopt Verslag (op blauw papier)                                                                                                                              | CRABV :                                              | Compte Rendu Analytique (sur papier bleu)                                                                                                                              |
| PLEN :                                            | Plenum (witte kaft)                                                                                                                                            | PLEN :                                               | Séance plénière (couverture blanche)                                                                                                                                   |
| COM :                                             | Commissievergadering (beige kaft)                                                                                                                              | 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                                                                  |  |
| <a href="http://www.deKamer.be">www.deKamer.be</a>                          |  | <a href="http://www.laChambre.be">www.laChambre.be</a>                              |  |
| e-mail : <a href="mailto:alg.zaken@deKamer.be">alg.zaken@deKamer.be</a>     |  | e-mail : <a href="mailto:aff.generales@laChambre.be">aff.generales@laChambre.be</a> |  |

DAMES EN HEREN,

Uw commissie heeft dit wetsontwerp besproken tijdens haar vergadering van 23 januari 2002.

# I. — INLEIDENDE UITEENZETTING VAN DE MINISTER VAN FINANCIËN

*De minister van Financiën, de heer Didier Reynders, vestigt de aandacht erop dat het wetsontwerp tot doel heeft een aantal wijzigingen aan te brengen aan de huidige onverenigbaarheidsregeling voor bankleiders en leiders van beleggingsondernemingen. De tekst is het resultaat van overleg tussen de vertegenwoordigers van de betrokken beroepsverenigingen (kredietinstellingen en beleggingsondernemingen) en de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, die verantwoordelijk is voor de prudentiële controle.*

Verschillende argumenten pleiten voor een versoepeling van de onverenigbaarheidsregeling voor bankleiders die 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 op het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen).

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 het wetsontwerp houdende wijziging van het Wetboek van vennootschappen alsook van de wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen (DOC 50 1211/001) ingediend. 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. Vanwege hun specifieke ervaring kunnen bankiers beantwoorden aan het gezochte profiel.

Een derde argument is de bekommernis wat het «*level playing field*» betreft. Uit de vergelijkende studie van de cumulatiemogelijkheden in de verschillende rechtstelsels in de Europese Unie is 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

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre commission a examiné ce projet de loi au cours de sa réunion du 23 janvier 2002.

# I. — EXPOSÉ INTRODUCTIF DU MINISTRE DES FINANCES

*Le ministre des Finances, M. Didier Reynders, attire l'attention sur le fait que le projet de loi vise à apporter une série de modifications au régime actuel des incompatibilités applicable aux dirigeants d'établissements bancaires et d'entreprises d'investissement. Le texte est le résultat d'une concertation entre des représentants des associations professionnelles concernées (établissements de crédit et entreprises d'investissement) et la Commission bancaire et financière, qui est responsable du contrôle prudentiel.*

Divers arguments plaident en faveur d'un assouplissement du régime des incompatibilités applicable aux dirigeants d'établissements bancaires, régime qui est l'un des plus stricts d'Europe.

En premier lieu, un tel assouplissement s'inscrit 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 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit).

Ensuite, soucieuses de mettre en oeuvre les principes dits de *corporate governance* – principes dont la mise en oeuvre fait par ailleurs l'objet du projet de loi modifiant le Code des sociétés et la loi du 2 mars 1989 relative à la publicité des participations importantes dans les sociétés cotées en bourse et réglementant les offres publiques d'acquisition (DOC 50 1211/001) –, 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. Eu égard à leur expérience spécifique, les banquiers sont susceptibles de correspondre au profil recherché.

Une troisième raison tient à la préoccupation du «*level playing field*». L'étude comparative des possibilités de cumul dans les différents systèmes juridiques de l'Union européenne montre que les banquiers belges sont assujettis à une réglementation plus sévère que celle des pays voisins. Cela conduit à des situations où des banquiers de pays voisins siègent non seulement dans des

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 zowel de leiders van kredietinstellingen als de beleggingsondernemingen waar een organisatorische omkadering voor de uitoefening van mandaten buiten de beleggingsonderneming ook is vereist en waar de problematiek van het «*level playing field*» eveneens geldt.

De nadere toelichting die de minister hieronder verstrekt, heeft in eerste instantie betrekking op artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, maar geldt, *mutatis mutandis* voor 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.

Het voorgestelde artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 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 mandaat buiten de groep waartoe de instelling behoort voor de kredietinstelling kan opleveren.

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

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

sociétés de leur État 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 tant pour les dirigeants des établissements de crédit que pour ceux des entreprises d'investissement où les exigences organisationnelles doivent également encadrer l'exercice de mandats en dehors de l'entreprise d'investissement et où on rencontre également la problématique du *level playing field*.

Les commentaires fournis ci-dessous par le ministre concernent l'article 27 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, mais s'appliquent, *mutatis mutandis* à 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 placement.

L'article 27 proposé de la loi du 22 mars 1993 prend en compte tant les arguments avancés en faveur d'un assouplissement du régime actuel que les risques de natures diverses que l'exercice d'un mandat est susceptible de générer pour l'établissement de crédit lorsque le mandat est exercé en dehors du groupe auquel appartient l'établissement.

Le § 1<sup>er</sup> 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 § 2 et restrictions prévues au § 3. Un régime de liberté de principe vient donc remplacer un régime d'interdiction de principe.

Le § 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'État en ce qui concerne le pouvoir réglementaire des autori-

de reglementaire bevoegdheid van de autonome overheden, verduidelijkt de tekst dat de Koning daartoe zelf het initiatief kan nemen, mocht de CBF in gebreke blijven het reglement vast te stellen of aan te passen in het licht van nieuwe maatschappelijke evoluties.

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 herstructurerings in de financiële sector te vergemakkelijken, werd in een tijdelijke uitzondering (beperkt tot 6 jaar) op deze beperking voorzien voor de door een herstructurering getroffen bestuurders opdat ze een uitvoerend mandaat kunnen uitoefenen binnen de overgenomen onderneming en tegelijk een mandaat van passief bestuurder binnen 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 éniġ bestuurder zijn van deze managementvennootschappen en (ii) 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 CBF met het oog op de controle van de voorwaarden en de grenzen voorzien in de vorige paragrafen.

Tot slot stelt de minister vast dat de ontwerp tekst tegemoetkomt 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.

tés autonomes, le texte précise que si la CBF reste en défaut de prendre le règlement, ou de le modifier s'il ne s'avérerait plus adéquat au regard de l'évolution du secteur, le Roi est habilité à prendre ou à modifier lui-même ce règlement.

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 restructurations 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 de leur permettre 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 uniques dirigeants de ces sociétés de management 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 § 4 prévoit une obligation pour les établissements de crédit de notifier ces mandats à la CBF aux fins du contrôle des conditions et des limites prévues par les paragraphes précédents.

Enfin, le ministre constate que le texte en projet répond ainsi aux 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 de sociétés cotées.

II. — **BESPREKING**

*De heer Dirk Pieters (CD&V)* wenst de commissie attent te maken op het mogelijke gevaar van machtsconcentratie in de financiële sector ten gunste van de bankleiders, aangezien zij voortaan meer mandaten zullen mogen opnemen.

Bij het faillissement van *Lernout & Hauspie* zou een dergelijke verstrengeling aanleiding hebben kunnen geven tot een ware catastrofe. Bij een faling of een gerechtelijk akkoord zou de actieve rol van de bankleiders immers bijzonder nefaste gevolgen kunnen hebben, aangezien de bankier zowel bevoorrechte schuldeiser (vanwege de leningen) als laatste schuldeiser (vanwege het eigen vermogen) zou kunnen zijn.

Kan de minister voldoende garanties geven dat dergelijke machtsconcentratie ook in de toekomst onmogelijk zal blijven ?

De regeling voor leiders van collectieve beleggingsinstellingen en beursvennootschappen, die tot nog toe niet vielen onder de wet van 22 maart 1993, wordt strenger. Waarom geldt deze strengere regeling niet voor de leiders van verzekeringsondernemingen ? Nochtans wordt 80 % van de tak-23 producten (levensverzekeringen waarvan het rendement wordt gekoppeld aan een beleggingsfonds) via het netwerk van de banken verkocht. Is er geen gezamenlijk optreden vereist van de minister van Financiën en de minister van Economie ?

In zijn advies (DOC 50 1570/001, p.27) wijst de Raad van State erop dat de regelgevende bevoegdheid van de federale overheid kan worden uitgehold door de toekenning van een regelgevende bevoegdheid aan de CBF. De goedkeuring van de minister biedt volgens de Raad van State onvoldoende waarborgen voor de wettigheid van het reglement van de CBF.

De spreker is een uitgesproken voorstander van een strenge reglementering door het CBF. Bovendien moeten ook de nodige maatregelen worden genomen voor een rigoureuze opvolging van het reglement.

Ten slotte wijst de spreker erop dat er een aantal storende drukfouten in de Nederlandse tekst zijn geslopen. Zelfs in het opschrift heeft men een spellingfout over het hoofd gezien.

*De heer Jef Tavernier (Agalev-Ecolo)* merkt op dat het reglement dat moet worden opgesteld door de CBF, een cruciaal onderdeel vormt van de hervormings-

II. — **DISCUSSION**

*M. Dirk Pieters (CD&V)* tient à attirer l'attention de la commission sur le risque de voir le pouvoir dans le secteur financier se concentrer entre les mains des dirigeants de banque, étant donné que ceux-ci pourront dorénavant exercer davantage de mandats.

Une telle intrication aurait pu causer une véritable catastrophe lors de la faillite de *Lernout & Hauspie*. Le fait que des dirigeants de banque jouent un rôle actif lors d'une faillite ou d'un concordat judiciaire pourrait en effet avoir des conséquences particulièrement fâcheuses, étant donné que le banquier pourrait être à la fois créancier privilégié (du fait des prêts consentis) et créancier de dernier rang (en raison des fonds propres).

Le ministre peut-il garantir qu'une telle concentration de pouvoir sera toujours impossible ?

Le régime applicable aux dirigeants des organismes de placement collectif et des sociétés de bourse, qui ne relevaient pas jusqu'à présent de la loi du 22 mars 1993, va devenir plus rigoureux. Pourquoi ce régime plus strict n'est-il pas applicable également aux dirigeants des compagnies d'assurances ? Quatre-vingts pour cent des produits de la branche 23 (assurances-vie dont le rendement est lié à un fonds de placement) sont pourtant vendus dans le réseau bancaire. Le ministre des Finances et le ministre de l'Économie ne devraient-ils pas agir de concert ?

Dans son avis (DOC 50 1570/001, p. 27), le Conseil d'État souligne que la compétence réglementaire du pouvoir fédéral peut être sapée par l'octroi d'une compétence réglementaire à la CBF. Toujours selon le Conseil d'État, l'approbation du ministre n'offre pas de garanties suffisantes quant à la légalité du règlement de la CBF.

L'intervenant est résolument favorable à une réglementation stricte par la CBF. Il faut en outre prendre les mesures aptes à garantir l'observation rigoureuse du règlement.

Pour terminer, l'intervenant souligne qu'un certain nombre de coquilles gênantes se sont glissées dans le texte néerlandais. Il y a même une faute d'orthographe dans l'intitulé du projet lui-même.

*M. Jef Tavernier (Agalev-Ecolo)* fait observer que le règlement qui devra être établi par la CBF constitue un élément essentiel des plans de réforme du ministre. Quel

plannen van de minister. Hoe verhouden de inwerking-treding van het wetsontwerp en de publicatie van dit re-glement zich tot elkaar ? Volgens de spreker mogen er geen algemene wettelijke regels worden vastgelegd zon-der dat het reglementair kader gekend is. Is er in de wet een waterdichte garantie opgenomen dat de CBF een re-glement zal hebben opgesteld op het ogenblik dat de wet in werking treedt ?

De CBF zal op eigen initiatief wijzigingen kunnen aan-brengen aan het reglement. Is de openbaarmaking van deze wijzigingen gewaarborgd ? Worden deze wijzigin-gen automatisch in het *Belgisch Staatsblad* bekendge-maakt ?

Verder moet elke vorm van machtsconcentratie wor-den vermeden. Er moet een transparante controle blij-ven bestaan, die moet waarborgen dat alle *stakeholders* van een onderneming correct worden geïnformeerd. Recente ervaringen uit binnen- en buitenland leren dat een voorzichtige en nauwkeurige aanpak van deze pro-blematiek meer dan noodzakelijk is.

*De minister van Financiën* antwoordt dat er inzake het vraagstuk van de machtsconcentratie reeds drie strin-gente voorwaarden in het nieuwe artikel 27, § 2, zoals voorgesteld door artikel 2 van het wetsontwerp , zijn op-genomen. In het reglement van de CBF zullen deze voor-waarden nauwkeuriger worden omschreven.

In de hypothese dat de CBF er niet zou in slagen tij-dig een reglement vast te stellen, beschikt de Koning over de mogelijkheid om daartoe zelf het initiatief te ne-men. De publicatie van het reglement en de inwerking-treding van de wet zullen gelijktijdig verlopen.

Er is geen formele garantie in die zin in de wet opge-nomen. De CBF en de minister hebben wel de verbinte-nis aangegaan dat de inwerkingtreding van de wet niet kan voorafgaan aan de vaststelling van het reglement.

De minister overhandigt het door de CBF opgestelde ontwerpreglement aan de commissie (zie bijlage van dit ontwerp).

Na verloop van tijd zal het reglement van de CBF on-getwijfeld wijzigingen ondergaan. In eerste instantie zul-len de uitvoeringsbepalingen die het CBF moet opstel-len, wellicht vrij summier zijn.

Het reglement wordt goedgekeurd per koninklijk be-sluit. Dit betekent niet dat de inhoud van het reglement in het koninklijk besluit moet worden opgenomen. Hoe-wel de publicatie van het reglement in het *Belgisch*

lien y a-t-il entre l'entrée en vigueur de la loi en projet et la publication du règlement ? L'intervenant estime que l'on ne peut fixer de dispositions légales générales sans connaître le cadre réglementaire. La loi en projet con-tient-elle une disposition garantissant absolument que la CBF aura établi un règlement au moment de l'entrée en vigueur de la loi ?

La CBF pourra modifier le règlement d'initiative. La publication des modifications est-elle garantie ? Les modifications seront-elles publiées automatiquement au *Moniteur belge* ?

Il convient, par ailleurs, de prévenir toute forme de concentration de pouvoirs et de maintenir un contrôle transparent, afin de garantir que tous les *stakeholders* d'une entreprise seront informés correctement. Il res-sort d'expériences faites récemment, tant en Belgique qu'à l'étranger, que circonspection et précision s'impo-sent dans l'approche de cette problématique.

*Le ministre des Finances* répond qu'en ce qui con-cerne la question de la concentration du pouvoir, le nou-vel article 27, § 2, comme proposé par l'article 2 du pro-jet de loi à l'examen, prévoit déjà trois conditions contraignantes. Ces conditions seront décrites de ma-nière plus détaillée dans le règlement de la CBF.

Dans l'hypothèse où la CBF ne parviendrait pas à éla-borer à temps un règlement, le Roi disposerait de la possibilité de prendre lui-même l'initiative en la matière. La publication du règlement et l'entrée en vigueur de la loi seront simultanées.

La loi en projet ne prévoit aucune garantie formelle à cet égard. La CBF et le ministre se sont toutefois enga-gés à faire en sorte que l'entrée en vigueur de la loi ne soit pas antérieure à celle du règlement.

Le ministre transmet le projet de règlement élaboré par la CBF à la commission (voir annexe du présent pro-jet).

Après un certain temps, le règlement de la CBF su-bira sans aucun doute quelques modifications. Dans un premier temps, les mesures d'exécution seront proba-blement assez sommaires.

Le règlement est approuvé par arrêté royal. Cela ne signifie pas que son texte doit être repris dans l'arrêté royal. Bien que la publication du règlement au *Moniteur belge* ne soit pas obligatoire, le ministre est disposé à

*Staatsblad* niet verplicht is, is de minister bereid te zorgen voor zo'n bekendmaking. Andere communicatiekanalen zoals de websites van de CBF en het ministerie van Financiën zullen ook worden ingeschakeld bij de bekendmaking van het reglement.

Verder is het de bedoeling van de regering om de adviesaanvragen bij de Raad van State te vereenvoudigen en te versoepelen. Hiermee wordt er ook tegemoet gekomen aan een terechte opmerking van de Raad van State, die er in zijn advies had op gewezen dat de techniek om te werken via een reglement van de CBF tot gevolg heeft dat normatieve bepalingen niet voor advies aan de afdeling wetgeving van de Raad van State hoeven te worden voorgelegd (DOC 50 1570/001, p.27).

De verzekeringsmaatschappijen vallen onder de bevoegdheid van de minister van Economie en de Controledienst voor de verzekeringen. In dit wetsontwerp wordt een regeling uitgewerkt voor de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen waarvoor de minister van Financiën verantwoordelijk is. De minister is er niet tegen gekant dat de regeling zou worden uitgebreid tot de verzekeringssector.

*De commissie* gaat ermee akkoord om een aantal tekstcorrecties en legistieke verbeteringen aan te brengen.

### III. — STEMMINGEN

De artikelen 1 tot 6, alsook het gehele, aldus verbeterde wetsontwerp worden achtereenvolgens eenparig aangenomen.

*De rapporteur,*

*De voorzitter,*

Ludo Van Campenhout

Olivier Maingain

#### Lijst van de bepalingen die uitvoeringsmaatregelen vereisen (art. 18.4a) van het Reglement)

Het nieuwe artikel 27, § 2, tweede lid, van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, zoals vervangen door artikel 2 van het wetsontwerp.

Het nieuwe artikel 70, § 2, tweede 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, zoals vervangen door artikel 5 van het wetsontwerp.

faire en sorte qu'elle ait lieu. D'autres circuits de communication tels les sites web de la CBF et du ministère des Finances, seront également utilisés pour publier le règlement.

Le gouvernement a en outre l'intention de simplifier et d'assouplir les demandes d'avis au Conseil d'État. Cette décision répond d'ailleurs également à une remarque pertinente du Conseil d'État, qui a souligné dans son avis que le système de règlement de la CBF fait échapper des dispositions normatives, publiées au *Moniteur belge*, à l'avis de la section de législation du Conseil d'État (DOC 50 1570/001, p. 27).

Les compagnies d'assurances relèvent de la compétence du ministre de l'Économie et de l'Office de contrôle des assurances. Le projet de loi à l'examen instaure un régime pour les établissements de crédit et les organismes de placement qui relèvent de la compétence du ministre des Finances. Celui-ci ne voit pas d'objections à ce que le régime soit étendu au secteur des assurances.

*La commission* marque son accord sur un certain nombre de rectifications et de corrections légistiques à apporter au texte du projet.

### III. — VOTES

Les articles 1<sup>er</sup> à 6, ainsi que l'ensemble du projet de loi, tel qu'il a été corrigé, sont adoptés successivement à l'unanimité.

*Le rapporteur,*

*Le président,*

Ludo Van Campenhout

Olivier Maingain

#### Liste des dispositions qui nécessitent des mesures d'exécution (Art. 18.4a) du Règlement

Le nouvel article 27, § 2, alinéa 2, de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, comme remplacé par l'article 2 du projet de loi.

Le nouvel article 70, § 2, alinéa 2, 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, comme remplacé par l'article 5 du projet de loi.

## IV. — ERRATA

## Opschrift

In het opschrift leze men «*beleggingsondernemingen*» in plaats van «*belegginsondernemingen*».

## Art. 3

Men leze het voorgestelde artikel 80, § 1, 2°, als volgt: «2° artikel 27 in verband met de leiders van bijkantoren;».

## IV. — ERRATA

## Intitulé

Dans le texte néerlandais de l'intitulé, il y a lieu de lire «*beleggingsondernemingen*» au lieu de «*belegginsondernemingen*.»

## Art. 3

Dans le texte néerlandais, il y a lieu de lire l'article 80, § 1, 2°, proposé, comme suit : «2° *artikel 27 in verband met de leiders van bijkantoren*;».

## V. — BIJLAGE

*Ontwerp van reglement van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen*

## 1. Inleidende bepaling

**Artikel A :** «Voor de toepassing van dit reglement wordt verstaan onder

1° «wet van 22 maart 1993» : de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen ;

2° «wet van 6 april 1995» : de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs ;

3° «interne regels» : de in artikel 27, § 2 van de wet van 22 maart 1993 en artikel 70, § 2 van de wet van 6 april 1995 bedoelde interne regels ;

4° «instelling» : een kredietinstelling in de zin van artikel 1 van de wet van 22 maart 1993 of een beleggingsonderneming in de zin van artikel 44 van de wet van 6 april 1995 ;

5° «vennootschap» : iedere rechtspersoon waarin een effectieve leider of een bestuurder van een instelling een externe functie uitoefent ;

6° «bestuurder» : een lid van het wettelijk bestuurs- en beheersorgaan van de instelling ;

7° «effectieve leider» : een persoon die deelneemt aan de effectieve leiding van de instelling, te weten, wanneer een directiecomité is opgericht, een lid van een dergelijk comité of een persoon van wie de functie hiërarchisch net onder een dergelijk comité ligt, met inbegrip van de leiders van buitenlandse bijkantoren ; wanneer dergelijk comité niet is opgericht, de personen die op het hoogste niveau deelnemen aan het bestuur van de instelling ;

8° «externe functie» : iedere functie buiten de instelling waarvan sprake in artikel 27, § 1 van de wet van 22 maart 1993 en artikel 70, § 1 van de wet van 6 april 1995 die door een bestuurder of een effectieve leider kan worden uitgeoefend ;

9° «directiecomité» : een comité dat is opgericht krachtens artikel 26 van de wet van 22 maart 1993 of artikel 69 van de wet van 6 april 1995 of met toepassing van een door het Wetboek van vennootschappen geboden mogelijkheid ;

1° «nauwe banden» : een in artikel 3, § 1, 1bis van de wet van 22 maart 1993 of artikel 46, 2bis van de wet van 6 april 1995 bedoelde situatie.»

## V. — ANNEXE

*Projet de règlement de la Commission bancaire et financière concernant l'exercice de fonctions extérieures par les dirigeants d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement*

## 1. Disposition liminaire

**Article A :** «Pour l'application du présent règlement, l'on entend par

1° «loi du 22 mars 1993» : la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit ;

2° «loi du 6 avril 1995» : la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, aux entreprises d'investissement, aux intermédiaires et aux conseillers en placements ;

3° «règles internes» : les règles internes visées à l'article 27, § 2 de la loi du 22 mars 1993 et à l'article 70, § 2 de la loi du 6 avril 1995 ;

4° «établissement» : un établissement de crédit au sens de l'article 1<sup>er</sup> de la loi du 22 mars 1993 ou une entreprise d'investissement au sens de l'article 44 de la loi du 6 avril 1995 ;

5° «société» : toute personne morale au sein de laquelle un dirigeant effectif ou un administrateur d'un établissement exerce une fonction extérieure ;

6° «administrateur» : un membre de l'organe légal d'administration et de gestion de l'établissement ;

7° «dirigeant effectif» : une personne participant à la direction effective de l'établissement, c'est-à-dire, lorsqu'un comité de direction est institué, un membre d'un tel comité ou une personne dont le niveau de fonction est immédiatement inférieur à un tel comité, en ce compris les dirigeants de succursales à l'étranger ; lorsqu'un tel comité n'est pas institué, les personnes participant au plus haut niveau à la gestion de l'établissement ;

8° «fonction extérieure» : toute fonction en dehors de l'établissement visée à l'article 27, § 1<sup>er</sup> de la loi du 22 mars 1993 et à l'article 70, § 1<sup>er</sup> de la loi du 6 avril 1995 pouvant être exercée par un administrateur ou un dirigeant effectif ;

9° «comité de direction» : un comité institué en vertu de l'article 26 de la loi du 22 mars 1993 ou de l'article 69 de la loi du 6 avril 1995 ou par application d'une faculté ouverte par le Code des sociétés ;

1° «liens étroits» : une situation visée à l'article 3, § 1<sup>er</sup>, 1bis de la loi du 22 mars 1993 ou à l'article 46, 2bis de la loi du 6 avril 1995.»

## Toelichting

Deze inleidende bepaling is ingegeven door de zorg om een duidelijke en vlotte verwoording. Zij heeft geen toelichting, behalve in verband met de twee volgende punten.

Het in het 7° opgenomen begrip «effectieve leider» sluit aan bij het toepassingsgebied «*ratione personae*» zoals bepaald bij de circulaire van 10 oktober 1996 waarmee de Commissie haar afwijkingsbeleid krachtens het huidige artikel 27, § 3 van de wet van 22 maart 1993, heeft meegedeeld.

Wat het bovenvermelde 9° betreft, houdt de bepaling rekening met de mogelijkheid dat het Wetboek van vennootschappen - in het kader van het zogenaamde *corporate governance*-wetsontwerp (Parl. st., Kamer, 2000-2001, nr. 1211/001 van 23 april 2001) - de oprichting van een directiecomité toestaat in naamloze vennootschappen.

## 2. Invoering van interne regels

## a) Orgaan belast met de invoering

**Artikel B :** «*De interne regels worden door het wettelijk bestuursorgaan van de instelling ingevoerd en aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen meegedeeld.*

*Periodiek gaat het wettelijk bestuursorgaan na of de regels die het heeft vastgelegd nog aansluiten bij de situatie van de instelling.»*

## Toelichting

Aangezien de interne regels van de instelling deel uitmaken van het algemene beleid, worden zij opgesteld door het wettelijke bestuursorgaan van de instelling. Bij naamloze vennootschappen is dat uiteraard de raad van bestuur.

Na hun invoering worden de interne regels aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen meegedeeld. Aangezien de raad van bestuur de eerstelijns-verantwoordelijkheid draagt voor het passend karakter van deze regels, oefent de Commissie dus geen a priori controle uit. Als zij oordeelt dat de ingevoerde regels bezwaren oproepen ten aanzien van de doelstellingen van de wet, kan zij reageren.

Periodiek dient het voornoemde orgaan na te gaan of de regels die het heeft vastgelegd nog aansluiten bij de situatie van de instelling.

## Commentaire

Cette disposition liminaire est inspirée par un souci de clarté et de facilité rédactionnelle. Elle n'appelle pas d'observation, sauf concernant les deux points suivants.

La notion de «dirigeant effectif» reprise au 7° correspond au champ d'application *ratione personae* défini par la circulaire du 10 octobre 1996 par laquelle la Commission a communiqué sa politique de dérogation en vertu de l'actuel article 27, § 3 de la loi du 22 mars 1993.

En ce qui concerne le 9° ci-dessus, la disposition laisse ouverte la possibilité que le Code des sociétés autorise prochainement - dans le cadre du projet de loi dit *corporate governance* (Doc. parl., Ch. repr., 2000-2001, n°1211/001 du 23 avril 2001) - la mise en place d'un comité de direction au sein des sociétés anonymes.

## 2. Modalités relatives à l'adoption des règles internes

## a) Organe chargé de l'adoption

**Article B :** «*Les règles internes sont adoptées par l'organe légal d'administration de l'établissement et sont communiquées à la Commission bancaire et financière.*

*De manière périodique, l'organe légal d'administration s'assure que les règles qu'il a arrêtées sont toujours appropriées à la situation de l'établissement.»*

## Commentaire

Relevant de la politique générale, les règles internes de l'établissement seront établies et arrêtées par l'organe légal d'administration de l'établissement. Pour les sociétés anonymes, il s'agira nécessairement du conseil d'administration.

Après leur adoption, les règles internes seront communiquées à la Commission bancaire et financière. Le conseil d'administration étant responsable au premier chef de l'adéquation de ces règles, la Commission n'exerce donc pas un contrôle a priori de celles-ci. Elle pourra réagir si elle estime que les règles adoptées appellent des observations au regard des objectifs fixés par la loi.

De manière périodique, il importe que cet organe s'assure que les règles qu'il a arrêtées sont toujours appropriées à la situation de l'établissement.

## b) Vereisten qua beschikbaarheid

**Artikel C :** «De interne regels bepalen dat voor de uitoefening door een effectieve leider van een andere externe functie dan bedoeld in artikel 27, § 3, 1ste lid van de wet van 22 maart 1993 en artikel 70, § 3, 1ste lid van de wet van 6 april 1995, toestemming is vereist van het directiecomité wanneer een dergelijk comité is opgericht, zo niet, van het in artikel B bedoelde orgaan. In voorkomend geval, bepalen deze regels op welke voorwaarden en beperkingen die toestemming wordt verleend.

De toestemming mag enkel worden verleend op basis van een dossier met de nodige informatie om te kunnen beoordelen welke impact de uitoefening van de externe functie heeft op de beschikbaarheid van de leider om de effectieve leiding te kunnen waarnemen.

*Het orgaan dat de toestemming heeft verleend om een externe functie uit te oefenen, wordt op de hoogte gebracht van iedere significante wijziging in de gegevens van het bovenvermelde dossier.».*

## Toelichting

Het bleek niet opportuun om in het reglement zelf een algemene beperking te stellen op het aantal mandaten per effectieve leider of voor alle effectieve leiders, evenmin als procentueel vast te stellen hoeveel werktijd mag worden besteed aan externe functies die niet nauw aansluiten bij de (bank)functie van de betrokkenen. In een aantal gevallen zou een dergelijke regel zeker ongeschikt blijken, gelet op de diversiteit van mogelijke situaties.

Daarom gaat de voorkeur uit naar een regeling die het leidinggevende orgaan responsabiliseert en ervoor zorgt dat het zich met kennis van zaken uitspreekt.

Artikel C stelt aldus een regeling voor de uitoefening door een effectieve leider van een mandaat waarvoor de betrokkene niet op voordracht van de instelling is benoemd. Deze regeling houdt in dat de uitoefening van het mandaat afhankelijk wordt gesteld van een toestemming die het directiecomité moet geven of, wanneer dat niet bestaat, van het wettelijke bestuursorgaan. Dat orgaan moet deze toestemming op basis van een dossier verlenen.

Dat dossier moet de nodige gegevens bevatten op grond waarvan het directiecomité kan beoordelen welke

## b) Exigences concernant la disponibilité

**Article C :** «Les règles internes subordonnent l'exercice par un dirigeant effectif d'une fonction extérieure autre que celle visée à l'article 27, § 3, alinéa 1<sup>er</sup> de la loi du 22 mars 1993 et à l'article 70, § 3, alinéa 1<sup>er</sup> de la loi du 6 avril 1995, à une autorisation du comité de direction lorsqu'un tel comité est institué ou, à défaut, par l'organe visé à l'article B. Elles énumèrent, le cas échéant, les conditions et les limites auxquelles cette autorisation est subordonnée.

L'autorisation ne peut être donnée que sur base d'un dossier contenant les éléments d'information nécessaires pour pouvoir apprécier l'impact de l'exercice de la fonction extérieure sur la disponibilité du dirigeant pour l'exercice d'une direction effective.

*L'organe qui a accordé l'autorisation d'exercer une fonction extérieure est informé de toute modification significative relative aux éléments du dossier susmentionné.».*

## Commentaire

A l'analyse, il est apparu qu'il était inopportun que le règlement lui-même impose, de manière générale, une limitation du nombre de mandats par dirigeant effectif ou pour l'ensemble des dirigeants effectifs, ou encore fixe un pourcentage maximal du temps de travail pouvant être alloué à des fonctions extérieures qui ne se situent pas dans le prolongement de la fonction (bancaire) des intéressés. Une telle approche se révélerait nécessairement inappropriée dans un certain nombre de cas compte tenu de la diversité de situations qui peuvent se produire.

C'est la raison pour laquelle la préférence a été donnée à une approche qui responsabilise l'organe dirigeant tout en veillant à ce qu'il se prononce en cette matière en connaissance de cause.

L'article C propose ainsi un régime pour l'exercice par un dirigeant effectif d'une fonction extérieure autre que celle par laquelle l'intéressé est nommé sur présentation de l'établissement. Ce régime consiste à subordonner l'exercice d'une telle fonction à une autorisation à donner par le comité de direction ou, à défaut par l'organe légal d'administration. Cet organe doit donner cette autorisation sur la base d'un dossier.

Ce dossier doit contenir les éléments d'information requis permettant au comité de direction de porter une

impact de externe functie heeft op de beschikbaarheid van de betrokkene om de effectieve leiding in de instelling te kunnen waarnemen. Dat veronderstelt onder meer inzicht in de aard en het belang van de externe functie, de frequentie van de hiermee gepaard gaande vergaderingen, alsook alle relevante factoren die een invloed kunnen hebben op de beschikbaarheid van de leider die voor deze functie is aangezocht. Deze beoordeling moet worden gekoppeld aan de uitgeoefende functies in de instelling, waarbij o.a. rekening moet worden gehouden met het aantal effectieve leiders, de aard van de werkzaamheden van de instelling, de interne taakverdeling, enz.

Op basis van de vergelijking van de tijd die nodig is voor de uitoefening van de interne en externe functies moet het directiecomité beoordelen of door de externe functies de vereiste beschikbaarheid voor een gezond en voorzichtig beleid van de instelling niet in het gedrang komt. Ingeval dergelijk gevaar te wijten zou zijn aan de uitoefening van externe functies, moet het comité zich verzetten tegen de uitoefening van die functies.

Weliswaar lijkt het niet opportuun de vereiste beschikbaarheid bij reglement te becijferen, maar in de interne regels zelf zouden beperkingen kunnen worden gesteld. Daarom wordt voorgesteld dat de interne regels, in voorkomend geval, bepalen op welke voorwaarden en beperkingen de toestemming van het directiecomité wordt verleend.

Het directiecomité moet op de hoogte worden gebracht van iedere significante wijziging in de gegevens van het bovenvermelde dossier. Een dergelijke wijziging zou het directiecomité tot een herziening van zijn beschikbaarheidsbeoordeling kunnen nopen.

#### c) Voorkoming van belangenconflicten en risico's

Om belangenconflicten en risico's te voorkomen moet specifiek rekening worden gehouden met **i)** de situaties waarin er zakenrelaties bestaan met de vennootschap waarin de externe functies worden uitgeoefend en **ii)** de gevallen waarbij de vennootschap op een markt is genoteerd.

##### i) Bestaan van een zakenrelatie

**Artikel D :** «*Om belangenconflicten en risico's te voorkomen verbonden aan de uitoefening van een externe functie door een effectieve leider of een bestuurder in een vennootschap waarmee de instelling geen nauwe banden heeft, stellen de interne regels ten minste verplicht dat :*

appréciation sur l'impact de la fonction extérieure sur la disponibilité de l'intéressé pour l'exercice d'une direction effective au sein de l'établissement. Cela suppose de connaître notamment la nature et l'importance de la fonction extérieure, la fréquence des réunions qu'elle entraîne ainsi que de tout élément pertinent susceptible d'avoir une influence sur la disponibilité du dirigeant qui a été approché pour assumer cette fonction. Cette appréciation doit être mise en rapport avec les fonctions exercées au sein de l'établissement en tenant compte notamment du nombre de dirigeants effectifs, de la nature des activités menées par l'établissement, des répartitions internes de tâches, etc.

A la lumière de cette mise en perspective des fonctions internes et extérieures, le comité de direction doit apprécier si les fonctions extérieures ne sont pas de nature à porter atteinte à la disponibilité nécessaire à la gestion saine et prudente de l'établissement. Dans l'hypothèse où une telle atteinte résulterait de l'exercice des fonctions extérieures, le comité doit s'opposer à l'exercice desdites fonctions.

S'il ne paraît pas opportun de chiffrer par voie réglementaire la disponibilité requise, les règles internes pourraient, elles, prévoir des limitations. C'est la raison pour laquelle il est proposé de prévoir que les règles internes énumèrent, le cas échéant, les conditions et les limites auxquelles l'autorisation du comité de direction est subordonnée.

Le comité de direction doit être informé de toute modification significative relative aux éléments du dossier susmentionné. La survenance d'une telle modification pourra amener le comité de direction à revoir son analyse concernant la disponibilité.

#### c) Prévention des conflits d'intérêt et des risques

Il a été considéré que la prévention des conflits d'intérêt et des risques impose de prendre spécifiquement en compte **i)** les situations où il existe une relation d'affaires avec la société auprès de laquelle les fonctions extérieures sont exercées et **ii)** les cas où la société concernée fait l'objet d'une cotation sur un marché.

##### i) Existence d'une relation d'affaires

**Article D :** «*En vue de prévenir les conflits d'intérêt et les risques liés à l'exercice d'une fonction extérieure par un dirigeant effectif ou un administrateur auprès d'une société avec laquelle l'établissement n'a pas de liens étroits, les règles internes imposent au moins :*

1° de instelling deze vennootschap enkel een dienst kan verlenen tegen de normale marktvoorwaarden ;

*2° de betrokken effectieve leider of bestuurder in de instelling en de vennootschap op geen enkele manier tussenkomt bij de beraadslagingen en de stemming omtrent de dienstverlening door de instelling aan deze vennootschap of er enige invloed op uitoefent.»*

#### Toelichting

Rekening houdend met het risico op belangenconflicten en derhalve met het risico dat de aansprakelijkheid van de kredietinstelling wordt ingeroepen, dienen de interne regels ten minste de twee volgende vereisten op te leggen bij uitoefening van een externe functie door een effectieve leider of een bestuurder in een vennootschap waarmee de instelling geen nauwe banden heeft.

In de eerste plaats dient te worden bepaald dat de instelling een vennootschap waarin een effectieve leider of een bestuurder van de instelling een externe functie uitoefent, enkel een dienst kan verlenen tegen de normale marktvoorwaarden. De instelling moet daarom haar interne controleprocedures aanpassen om ervoor te zorgen dat deze vereiste wordt nageleefd.

Vervolgens dienen de interne regels te bepalen dat de effectieve leiders en de bestuurders, in de instelling en in de vennootschap waarin de externe functie wordt uitgeoefend, op geen enkele manier zelf mogen tussenkomen in de dienstverlening door de instelling aan die vennootschap.

#### ii) Specifiek voor genoteerde vennootschappen

**Artikel E :** *«Wanneer een effectieve leider een externe functie uitoefent in een vennootschap waarvan de financiële instrumenten op een gereguleerde Belgische of buitenlandse markt zijn genoteerd, wijzen de interne regels op de verboden die voortvloeien uit de wettelijke regeling inzake marktmisbruik.*

#### Daarenboven

1° vullen de interne regels de in artikel 62, 1ste en 5de lid van de wet van 6 april 1995 bedoelde procedures aan door voor te schrijven dat verrichtingen in financiële instrumenten van een in het 1ste lid bedoelde vennootschap, die rechtstreeks of onrechtstreeks worden uitgevoerd door een effectieve leider, zijn echtgenote, of iedere door hen gecontroleerde vennootschap, via de instelling worden verwezenlijkt ;

1° que l'établissement ne puisse fournir un service à cette société qu'aux conditions normales du marché ;

*2° que le dirigeant effectif ou l'administrateur concerné s'abstienne d'intervenir, au sein de l'établissement et de la société, dans les délibérations et votes qui sont en rapport avec la fourniture d'un service par l'établissement à cette société ou de les influencer.»*

#### Commentaire

La prise en compte des risques de conflits d'intérêts et dès lors de mise en cause de la responsabilité de l'établissement de crédit nécessite que les règles internes imposent au moins les deux exigences suivantes en cas d'exercice d'une fonction extérieure par un dirigeant effectif ou un administrateur au sein d'une société avec laquelle l'établissement n'a pas de liens étroits.

En premier lieu, il convient de prévoir que l'établissement ne peut fournir un service à une société dans laquelle un dirigeant effectif ou un administrateur de l'établissement exerce une fonction extérieure qu'aux conditions normales du marché. L'établissement adaptera dès lors ses procédures internes de contrôle en vue de s'assurer du respect de cette exigence.

Ensuite, les règles internes doivent prévoir que les dirigeants effectifs et les administrateurs s'abstiennent de toute intervention, tant au sein de l'établissement qu'au sein de la société dans laquelle la fonction extérieure est exercée, concernant la fourniture d'un service par l'établissement à ladite société.

#### ii) Particularités des sociétés cotées

**Article E :** *«Lorsqu'un dirigeant effectif exerce une fonction extérieure dans une société dont les instruments financiers sont inscrits sur un marché réglementé belge ou étranger, les règles internes rappellent les interdictions découlant du régime légal concernant l'abus de marché.*

#### En outre, les règles internes

1° complètent les procédures visées à l'article 62, alinéas 1<sup>er</sup> et 5 de la loi du 6 avril 1995 en imposant que les transactions relatives aux instruments financiers d'une société visée à l'alinéa 1<sup>er</sup> effectuée directement ou indirectement par un dirigeant effectif, son conjoint, ou toute société contrôlée par eux, soient effectuées par l'intermédiaire de l'établissement ;

2° voeren de interne regels systemen of procedures in waardoor

a) duidelijk kan worden aangegeven binnen welke periodes de in het 1° hierboven bedoelde verrichtingen alsook die welke door de instelling voor eigen rekening zijn uitgevoerd in dezelfde financiële instrumenten, al dan niet mogen worden verwezenlijkt ;

b) een daarvoor aangewezen persoon kan beoordelen of de verrichtingen die door de in litt. a) bedoelde personen zijn uitgevoerd, stroken met de geldende wetgeving inzake marktmisbruik en, in voorkomend geval, met de bijkomende instructies van de instelling;

c) de op initiatief van de instelling voor eigen rekening of voor rekening van een van haar cliënten uitgevoerde verrichtingen in financiële instrumenten van een in het 1ste lid bedoelde vennootschap, objectief kunnen worden verantwoord.»

#### Toelichting

Deze bepaling strekt ertoe dat alle verrichtingen - voor eigen rekening ofwel rechtstreeks of onrechtstreeks voor rekening van een effectieve leider - in effecten uitgegeven door een vennootschap waarin een effectieve leider van de instelling een mandaat waarneemt, via de instelling dienen te worden uitgevoerd.

Punt 2°, a) van het 2de lid strekt ertoe dat de interne regels vastleggen binnen welke periodes verrichtingen in financiële instrumenten al dan niet mogen worden uitgevoerd. In voorkomend geval kunnen zij worden uitgewerkt door de persoon (bijvoorbeeld de «*compliance officer*») die, krachtens litt. b) zal worden belast met het beoordelen of de voorgenomen verrichtingen stroken met de geldende wetgeving en de bijkomende instructies van de instelling.

Punt 2°, c) van het 2de lid heeft tot doel de instelling te verplichten haar orders objectief te verantwoorden onder verwijzing naar een (aankoop- of verkoop-) beleid dat zij op voorhand voor haar verrichtingen voor eigen rekening of voor rekening van cliënten heeft uitgestippeld.

d) Over de openbaarmaking van externe functies

**Artikel F :** «*De interne regels regelen de openbaarmaking van de door de effectieve leiders en de bestuurders van de instelling uitgeoefende externe functies.*

2° mettent en place des systèmes ou procédures permettant

a) d'identifier clairement les périodes lors desquelles les transactions visées au 1° ci-dessus ainsi que celles relatives au mêmes instruments financiers réalisées par l'établissement pour son propre compte peuvent ou non être effectuées ;

b) de faire apprécier par une personne désignée à cet effet la conformité des opérations réalisées par les personnes visées au litt. a) ci-dessus avec la législation applicable concernant l'abus de marché et, le cas échéant, les instructions complémentaires de l'établissement;

c) de justifier de manière objective les transactions relatives aux instruments financiers d'une société visée à l'alinéa 1<sup>er</sup> effectuées à l'initiative de l'établissement pour son propre compte ou pour compte d'un de ses clients.»

#### Commentaire

Pour les mandats dans des sociétés cotées, il importe que toutes les transactions - pour compte propre ou directement ou indirectement pour compte d'un dirigeant effectif - relatives à des titres émis par des sociétés dans lesquelles un dirigeant effectif de l'établissement exerce un mandat doivent obligatoirement être effectuées par l'intermédiaire de l'établissement.

Le point 2°, a) de l'alinéa 2 conduit à ce que les règles internes définissent les périodes au cours desquelles des opérations sur instruments financiers pourront ou non être effectuées. Le cas, échéant, celles-ci pourront être déterminées par la personne (par exemple le «*compliance officer*») qui, en vertu du litt. b) sera chargée d'apprécier la conformité des opérations envisagées avec la législation applicable et les instructions complémentaires de l'établissement.

En ce qui concerne le point 2°, c) de l'alinéa 2, sa finalité est d'obliger l'établissement à objectiver ses ordres par rapport à une politique (d'achat ou de vente) qu'il aura préalablement déterminée pour ses opérations pour compte propre ou pour compte de clients.

d) Aspects relatifs à la publicité des fonctions extérieures

**Article F :** «*Les règles internes déterminent la publicité à donner aux fonctions extérieures exercées par les dirigeants effectifs et les administrateurs de l'établissement.*

Op zijn minst bevatten zij de vereiste dat de externe functies in een andere vennootschap dan een managementvennootschap, een patrimoniumvennootschap of een vennootschap waarmee de instelling een nauwe band heeft, openbaar worden gemaakt

1° op een van de volgende wijzen :

a) in het in artikel 95 van het Wetboek van vennootschappen bedoelde jaarverslag;

b) op de website van de instelling met opgave in het in artikel 95 van het Wetboek van vennootschappen bedoelde jaarverslag van de manier waarop de openbaarmaking van de externe functies is geregeld. In dat geval wordt de informatie regelmatig bijgewerkt;

2° van de volgende gegevens :

a) de namen en functies van de effectieve leiders en bestuurders van de instelling die een externe functie uitoefenen ;

b) de naam van de vennootschap, de vestigingsplaats van haar zetel, de sector waarin zij bedrijvig is en het feit dat de door haar uitgegeven financiële instrumenten op een gereglementeerde markt zijn genoteerd ;

c) de functie die de in punt 2°, a) bedoelde persoon uitoefent in de vennootschap ;

*d) in voorkomend geval, het bestaan en de omvang van een kapitaalband van 5% of meer die de instelling bezit.»*

Toelichting

Doel van de openbaarmaking

Gelet op de bedoeling die ten grondslag ligt aan de openbaarmaking van externe functies, namelijk zorgen voor een gecentraliseerde bekendmaking van dergelijke functies wanneer zij voor de instelling belangenconflicten of risico's inhouden, gaat de keuze naar een openbaarmaking van enkel die functies die worden uitgeoefend buiten de groep waartoe de instelling behoort. De groep wordt hier gedekt door het begrip «nauwe band» dat ook de begrippen «verbonden onderneming» (inclusief het *consortium*) en «deelnemingsverhouding» omvat <sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Zie Parl. st., Kamer, 1998-1999, nr. 1865-1, p. 5.

Elles imposent au moins que les fonctions extérieures autres que celles qui concernent une société de management, une société patrimoniale ou une société avec laquelle l'établissement a un lien étroit, fassent l'objet d'une publicité

1° selon un des modes suivants :

a) le rapport annuel de gestion visé par l'article 95 du Code des sociétés ;

b) le site internet de l'établissement avec indication dans le rapport annuel de gestion visé par l'article 95 du Code des sociétés de la manière dont la publicité relative aux fonctions extérieures est assurée. Dans ce cas, les informations font l'objet d'une actualisation régulière;

2° portant sur les éléments suivants :

a) les noms et fonctions des dirigeants effectifs et administrateurs de l'établissement exerçant une fonction extérieure ;

b) la dénomination sociale de la société, la localisation de son siège social, le domaine de ses activités et le fait que des instruments financiers qu'elle a émis font l'objet d'une inscription sur un marché réglementé ;

c) la fonction exercée par la personne visée au point 2°, a) au sein de la société ;

*d) l'existence et l'importance d'un lien en capital de 5% ou plus détenu par l'établissement.»*

Commentaire

Objet de la publicité

En raison de la finalité qui est à la base de la publicité des fonctions extérieures et qui consiste à assurer une publicité centralisée de telles fonctions lorsqu'elles sont génératrices de conflits d'intérêts ou de risques dans le chef de l'établissement, l'option retenue consiste à limiter la publicité aux fonctions exercées en dehors du groupe auquel appartient l'établissement. Le groupe est ici appréhendé par la notion de «lien étroit» qui recouvre les notions d'«entreprise liée» (en ce compris le *consortium*), et de «lien de participation» <sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Voy. *Doc. parl.*, Ch. repr., sess. 1998-1999, n°1865-1, p. 5.

## Wijze van openbaarmaking

De interne regels kunnen opteren voor een openbaarmaking hetzij in het jaarverslag, hetzij op de website van de instelling.

## Frequentie

Ingeval de informatie op de *website* van de instelling wordt geplaatst, wordt een bijwerking voorgesteld volgens een periodiciteit die in technisch en financieel opzicht aanvaardbaar is.

## 3. Efficiënte werking van de interne regels

**Artikel G :** «*Het in artikel B bedoelde orgaan moet ervoor zorgen dat een controleprocedure wordt ingesteld voor de naleving van de interne regels van de instelling.*

*De interne regels bevatten een sanctieregeling bij niet-naleving van hun voorschriften.»*

## Toelichting

### Controleprocedure

Aangezien de raad van bestuur instaat voor de naleving van de interne regels, moet zij de procedure instellen voor controle op de naleving van de door hem uitgewerkte interne regels. Die procedure moet ook een minimale *reporting* over de naleving van de ingestelde interne regels omvatten.

Daartoe zal de controleprocedure kunnen steunen op de «*compliance officer*» of de interne audit. In dit geval moet worden bepaald dat zij verslag uitbrengen over hun controle - niet aan de Voorzitter van het directiecomité aan wie zij hiërarchisch in principe verantwoording verschuldigd zijn, maar bij de raad van bestuur of bij het auditcomité, als dat bestaat.

Overeenkomstig de reikwijdte van het revisoraal toezicht inzake het wettelijk statuut<sup>2</sup>, moet de opdracht van de erkende commissaris slaan op de naleving van de interne regels zelf en de goede uitvoering van de interne controlemaatregelen inzake naleving van die regels.

## Sanctie

Om een efficiënte werking te waarborgen, omvatten de interne regels ook een passende sanctieregeling.

<sup>2</sup> Jaarverslag Commissie voor het Bank- en Financiewezen, 1998-1999, p. 56.

## Mode de publicité

Les règles internes peuvent opter pour une publication soit dans le rapport annuel de gestion soit sur le site *internet* de l'établissement.

## Fréquence

Dans l'hypothèse où l'information serait mise à disposition sur le site *internet* de l'établissement, on propose une mise jour selon une périodicité acceptable au regard des contraintes techniques et de coûts.

## 3. Mesures relatives à l'effectivité des règles internes

**Article G :** «*L'organe visé à l'article B doit veiller à la mise en place d'une procédure de contrôle concernant le respect des règles internes de l'établissement.*

*Les règles internes prévoient un régime de sanctions applicable aux manquements aux dispositions qu'elles énoncent.»*

## Commentaire

### Procédure de contrôle

Le conseil d'administration étant responsable du respect des règles internes, c'est à lui qu'il incombe de mettre en place la procédure de contrôle concernant le respect des règles internes qu'il a définies. Dans ce cadre, la procédure qu'il mettra en place devra notamment prévoir un *reporting* minimum à son attention concernant le respect des règles internes qu'il aura définies.

La procédure de contrôle pourra, à cet égard, prendre appui sur les fonctions du «*compliance officer*» ou de l'audit interne. Dans ce cas, il devra être prévu qu'ils rendent compte de leur contrôle - non pas au président du comité de direction duquel ils relèvent en principe hiérarchiquement, mais - auprès du conseil d'administration ou du comité d'audit si ce dernier existe.

Conformément à l'étendue du contrôle revisoral concernant le statut légal<sup>2</sup>, la mission du commissaire agréé devra porter sur le respect des règles internes elles-mêmes et du bon accomplissement des mesures internes de contrôle relatives au respect de ces règles.

## Sanction

En vue d'assurer leur effectivité, les règles internes prévoient un régime de sanction adéquat.

<sup>2</sup> Rapport Commission bancaire et financière, 1998-1999, p. 56.