

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

9 december 2016

WETSONTWERP

**tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU en
houdende diverse bepalingen**

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE
VOOR DE FINANCIËN EN DE BEGROTING
UITGEBRACHT DOOR
DE HEREN **Robert VAN DE VELDE** EN
Georges GILKINET

INHOUD

Blz.

- | | |
|---|---|
| I. Inleidende uiteenzetting van de minister van Financiën, belast met de Bestrijding van de Fiscale Fraude. | 3 |
| II. Bespreking..... | 5 |
| A. Vragen en opmerkingen van de leden | 5 |
| B. Antwoorden van de minister | 5 |
| III. Artikelsgewijze bespreking en stemmingen | 5 |

Zie:

Doc 54 **2207/ (2016/2017):**

- 001: Wetsontwerp.
002: Amendementen.

Zie ook:

- 004: Tekst aangenomen door de commissie.

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

9 décembre 2016

PROJET DE LOI

**transposant la directive 2014/91/UE et
portant des dispositions diverses**

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION
DES FINANCES ET DU BUDGET
PAR
MM. **Robert VAN DE VELDE** ET
Georges GILKINET

SOMMAIRE

Pages

- | | |
|---|---|
| I. Exposé introductif du ministre des Finances, chargé de la lutte contre la fraude fiscale | 3 |
| II. Discussion | 5 |
| A. Questions et observations des membres | 5 |
| B. Réponses du ministre | 5 |
| III. Discussion des articles et votes | 5 |

Voir:

Doc 54 **2207/ (2016/2017):**

- 001: Projet de loi.
002: Amendements.

Voir aussi:

- 004: Texte adopté par la commission.

**Samenstelling van de commissie op de datum van indiening van het verslag/
Composition de la commission à la date de dépôt du rapport**

Voorzitter/Président: Eric Van Rompuy

A. — Vaste leden / Titulaires:

N-VA	Peter Dedecker, Johan Klaps, Robert Van de Velde, Bert Wollants
PS	Stéphane Crusnière, Ahmed Laaouej, Alain Mathot
MR	Gautier Calomne, Benoît Piedboeuf, Vincent Scourneau
CD&V	Roel Deseyn, Eric Van Rompuy
Open Vld	Luk Van Biesen, Dirk Van Mechelen
sp.a	Peter Vanvelthoven
Ecolo-Groen	Georges Gilkinet
cdH	Benoît Dispa

B. — Plaatsvervangers / Suppléants:

Peter Buysrogge, Inez De Coninck, Peter De Roover, Bart De Wever
Frédéric Daerden, Emir Kir, Eric Massin, Sébastien Pirlot
Olivier Chastel, Philippe Goffin, Katrin Jadin, Damien Thiéry
Hendrik Bogaert, Griet Smaers, Vincent Van Peteghem
Patricia Ceysens, Ine Somers, Carina Van Cauter
Karin Temmerman, Dirk Van der Maelen
Meyrem Almaci, Jean-Marc Nollet
Michel de Lamotte, Catherine Fonck

C. — Niet-stemgerechtigde leden / Membres sans voix délibérative:

VB	Barbara Pas
PTB-GO!	Marco Van Hees
DéFI	Olivier Maingain
VUWO	Veerle Wouters

N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie
PS	:	Parti Socialiste
MR	:	Mouvement Réformateur
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten
sp.a	:	socialistische partij anders
Ecolo-Groen	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
cdH	:	centre démocrate Humaniste
VB	:	Vlaams Belang
PTB-GO!	:	Parti du Travail de Belgique – Gauche d'Ouverture
DéFI	:	Démocrate Fédéraliste Indépendant
PP	:	Parti Populaire
Vuye&Wouters	:	Vuye&Wouters

Afkortingen bij de nummering van de publicaties:	Abréviations dans la numérotation des publications:
DOC 54 0000/000: Parlementair document van de 54 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer	DOC 54 0000/000: Document parlementaire de la 54 ^e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA: Schriftelijke Vragen en Antwoorden	QRVA: Questions et Réponses écrites
CRIV: Voorlopige versie van het Integraal Verslag	CRIV: Version Provisoire du Compte Rendu intégral
CRABV: Beknopt Verslag	CRABV: Compte Rendu Analytique
CRIV: Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)	CRIV: Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)
PLEN: Plenum	PLEN: Séance plénière
COM: Commissievergadering	COM: Réunion de commission
MOT: Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)	MOT: Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers	Publications officielles éditées par la Chambre des représentants
Bestellingen: Natieplein 2 1008 Brussel Tel.: 02/ 549 81 60 Fax: 02/549 82 74 www.dekamer.be e-mail: publicaties@dekamer.be	Commandes: Place de la Nation 2 1008 Bruxelles Tél.: 02/ 549 81 60 Fax: 02/549 82 74 www.lachambre.be courriel: publications@lachambre.be
De publicaties worden uitsluitend gedrukt op FSC gecertificeerd papier	Les publications sont imprimées exclusivement sur du papier certifié FSC

DAMES EN HEREN,

Uw commissie heeft dit wetsontwerp besproken tijdens haar vergadering van 7 december 2016.

I. — INLEIDENDE UITEENZETTING

De heer Johan Van Overtveldt, minister van Financiën, belast met de Bestrijding van de fiscale fraude, wijst erop dat voorliggend wetsontwerp de omzetting beoogt van de Europese Richtlijn UCITS V, die de bestaande Europese wetgeving inzake instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) wijzigt¹.

De wijzigingen hebben betrekking op drie aspecten, namelijk de opdrachten en de aansprakelijkheid van de bewaarder, het beloningsbeleid bij de beheervennootschappen van ICBE's en de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen, en de sanctieregeling.

De wijzigingen betreffen uitsluitend het regime van de ICBE's (instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG) en betreffen dus niet de AICB's (Alternatieve instellingen voor collectieve belegging), die onderworpen zijn aan Richtlijn 2011/61/UE (de zogenaamde AIFM-Richtlijn). De vigerende Richtlijn (2009/65/EG) wordt gewijzigd om een aantal discrepanties tussen de verschillende nationale rechtsstelsels op het vlak van de drie voornoemde aspecten weg te werken.

Het gaat om een gedeeltelijke omzetting in de mate dat hier enkel de elementen van het sanctieluik in Belgisch recht worden omgezet die geen wijzigingen van andere wetteksten dan de wet van 3 augustus 2012 (de "ICBE" wet) vereisen.

Het sanctieonderdeel loopt inderdaad grotendeels parallel met de Richtlijn en de nieuwe Verordening inzake marktmisbruik die de Europese wetgever heeft uitgewerkt. De andere elementen van dat derde luik zullen dus binnenkort worden omgezet, samen met de regelgeving inzake marktmisbruik, om op die manier de nodige consistentie bij de omzetting van soortgelijke Europese teksten in Belgisch recht te garanderen.

¹ Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre commission a examiné ce projet de loi au cours de sa réunion du 7 décembre 2016.

I. — EXPOSÉ INTRODUCTIF

Johan Van Overtveldt, ministre des Finances, chargé de la lutte contre la fraude fiscale, souligne que le projet de loi à l'examen vise à transposer la directive européenne UCITS V qui modifie la législation européenne existante concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM)¹.

Ces modifications portent sur trois aspects, à savoir les missions et la responsabilité du dépositaire, les politiques de rémunération au sein des sociétés de gestion des OPCVM et des sociétés d'investissement autogérées ainsi que le régime de sanctions.

Ces modifications concernent exclusivement le régime des OPCVM (organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et donc pas les OPCA (Organismes alternatifs de placement collectif), qui sont soumis à la directive 2011/61/UE (la directive "AIFM"). La directive actuelle (2009/65/CE) est modifiée en vue d'éliminer un certain nombre de discordances entre les différents régimes juridiques nationaux en ce qui concerne les trois aspects précités.

Il s'agit d'une transposition partielle dans la mesure où seuls les éléments liés au volet sanctions en droit belge qui ne requièrent aucune autre modification d'autres textes de loi que celle de la loi du 3 août 2012 (la loi "OPCVM") font en l'espèce l'objet de la transposition.

Le volet des sanctions suit en effet en grande partie la directive et le nouveau règlement sur les abus de marché élaboré par le législateur européen. Les autres éléments de ce troisième volet seront donc transposés prochainement, en même temps que la réglementation relative aux abus de marché, et ce, de manière à garantir la cohérence nécessaire lors de la transposition de ce genre de textes européens en droit belge.

¹ Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions.

De Richtlijn werd zo getrouw mogelijk omgezet. De precieze en gedetailleerde verwoording van de bepalingen van de Richtlijn laat immers maar weinig speelruimte.

Bovendien stipt de minister aan dat het luik “Diverse bepalingen” van het ter bespreking voorliggende wetsontwerp ook wijzigingen aanbrengt in de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (wet-Financieel toezicht), de wet van 3 augustus 2012 (ICBE wet) en de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging (AICB wet).

Omwille van de coherentie van de wetgeving beoogt dit wetsontwerp de wijzigingen die inzake bestuurlijke maatregelen en sancties uit de UCITS V-Richtlijn voortvloeien, uit te breiden tot de wet van 19 april 2014 (AIFM/AICB). De beide wetgevingen worden op dat punt dus gestroomlijnd.

Voorts strekt het wetsontwerp ertoe in die twee laatst genoemde wetten de noodzakelijke bepalingen op te nemen om de toepassing van sancties mogelijk te maken bij overtreding van de Europese Verordening (2015/2365) van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.

Het wetsontwerp zet ook artikel 92 van MiFID II (Richtlijn 2014/65/EU) om, die de door de AIFM Richtlijn (2011/61/EU) ingevoerde paspoortregeling tot de individuele beleggingsdiensten uitbreidt.

Tot slot strekt het ontwerp er ook toe een belangrijke lacune aan te vullen in verband met de bescherming van de niet-professionele beleggers. Het ontwerp verduidelijkt dat het verboden is aan het publiek in België rechten van deelneming in AICB's te commercialiseren die niet over de vereiste inschrijving of vergunning beschikken om dergelijke rechten van deelneming aan het publiek te mogen aanbieden. Zo wordt voortaan vermeden dat AICB's die niet voldoen aan de door de wet vastgestelde voorwaarden aan het publiek kunnen worden aangeboden door personen die vooraf geen contractuele relatie zijn aangegaan met de AICB of haar beheerder (en die dus niet worden geacht een openbare aanbieding in België te doen).

Ten slotte strekt het wetsontwerp ertoe om in verband met een aantal details de wetten van 2 augustus 2002, 3 augustus 2012 en 19 april 2014 te wijzigen.

Lors de la transposition on a adopté une approche consistant à transposer la directive de manière fidèle. La rédaction précise et détaillée de ses dispositions de la directive ne laisse en effet que peu de marge de manœuvre.

Le ministre souligne en outre que le volet “Dispositions diverses” du projet de loi à l'examen apporte également des modifications à la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers (loi sur la surveillance financière), à la loi du 3 août 2012 (loi OPCVM) et à la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs (loi OPCA).

Pour des raisons de cohérence de la législation, le projet étend les modifications découlant de la directive UCITS V en termes de mesures et sanctions administratives à la loi du 19 avril 2014 (AIFM/AICB). Les deux législations sont donc alignées sur ce point.

Le projet loi insère aussi dans ces deux dernières lois les dispositions nécessaires afin de permettre l'application de sanctions en cas de violation du règlement européen (2015/2365) du Parlement Européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et portant modification du Règlement (UE) n° 648/2012.

Le projet de loi transpose également l'article 92 de la directive MiFID II (directive 2014/65/UE), qui étend l'application du régime de passeport mis en place par la directive AIFM aux services d'investissement individuels.

Le projet vise enfin à combler une lacune importante en matière de protection de l'investisseur de détail. Le projet précise notamment qu'il est interdit de commercialiser auprès du public en Belgique des parts d'OPCA qui ne disposent pas de l'inscription ou de l'agrément exigé pour l'offre au public de telles parts. Ainsi, il est évité que des OPCA qui ne répondent pas aux conditions établies par la loi puissent être offerts au public par des personnes sans avoir de relation contractuelle préalable avec l'OPCA concerné ou son gestionnaire (et qui ne sont donc pas censées faire une offre publique en Belgique).

Enfin, le projet modifie les lois du 2 août 2002, 3 août 2012 et du 19 avril 2014 sur un certain nombre de points de détail.

De minister merkt op dat de regering drie amendementen heeft ingediend (DOC 54 2207/002) die betrekking hebben op de EMIR-Verordening (*European Market Infrastructure Regulation*)² en die tijdens de artikelsgewijze bespreking verder zullen worden toegelicht.

II. — BESPREKING

A. Vragen en opmerkingen van de leden

De heer Benoît Dispa (cdH) dankt de minister voor de voorstelling van de amendementen, maar vindt het wetgevingstechnisch vreemd dat dit tekstdeel wordt gehecht aan het wetsontwerp tot omzetting van de Richtlijn. Aangezien die omzetting voor maart 2016 gepland was, vraagt de heer Dispa naar de redenen van die vertraging. Kan de minister voorts toelichten hoe het staat met de andere wetsontwerpen tot omzetting van Europese richtlijnen, met name de “vierde antiwitwasrichtlijn” waarvan de uiterste omzettingstermijn is vastgelegd voor juni 2017?

B. Antwoorden van de minister

De vertegenwoordiger van de minister licht toe dat het enorme aantal om te zetten richtlijnen vertraging heeft veroorzaakt. Dit wetsontwerp beoogt die vertraging weg te werken. Ook de “vierde antiwitwasrichtlijn” wordt binnenkort omgezet. Het is de bedoeling om voor de andere toekomstige teksten de *timing* in de hand te houden.

III. — ARTIKELSGEWIJZE BESPREKING EN STEMMINGEN

Artikel 1

Over dit artikel worden geen opmerkingen gemaakt.

Het artikel wordt eenparig aangenomen.

Artikelen 2 tot 95

Over deze artikelen worden geen opmerkingen gemaakt.

De artikelen worden achtereenvolgens aangenomen met 10 stemmen voor en 4 onthoudingen.

² EMIR-Verordening of de Verordening 648/2012 van 4 juli 2012 betreffende *otc-derivaten*, centrale tegenpartijen en transactieregisters.

Le ministre souligne que le gouvernement a présenté trois amendements (DOC 54 2207/002) qui se rapportent au règlement EMIR (*European Market Infrastructure Regulation*)² et qui seront commentés plus avant lors de la discussion des articles.

II. — DISCUSSION

A. Questions et observations des membres

M. Benoît Dispa (cdH) remercie le ministre pour la présentation des amendements mais trouve curieux, en termes légistiques, de raccrocher ce morceau de texte au projet de loi qui transpose la directive. Cette transposition étant prévue pour mars 2016, M. Dispa s’interroge sur le retard et demande au ministre où en sont les autres projets de transposition des directives européennes, notamment la quatrième directive visant la lutte contre le blanchiment dont l’échéance est fixée à juin 2017.

B. Réponses du ministre

Le représentant du ministre précise que le volume énorme de directives à transposer a engendré du retard. Le présent projet de loi tend à le rattraper. La quatrième directive luttant contre le blanchiment sera bientôt transposée également. L’objectif est de maîtriser le timing pour les autres textes à venir.

III. — DISCUSSION DES ARTICLES ET VOTES

Article 1^{er}

Cet article ne suscite aucun commentaire.

Il est adopté à l’unanimité.

Articles 2 à 95

Ces articles ne suscitent aucun commentaire.

Ils sont successivement adoptés par 10 voix et 4 abstentions.

² Règlement EMIR ou règlement n° 648/2012 du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux.

Artikelen 96 tot 97 (nieuw)

De regering dient amendementen nr. 1, 2 en 3 (DOC 54 2207/002) in. Amendement nr.1 strekt ertoe een deel IV in te voegen, dat de nieuwe artikelen 96 (amendement nr. 2) en 97 (amendement nr. 3) bevat.

De minister licht toe dat dit regeringsamendement voorziet in een bepaling betreffende de samenwerking van de bedrijfsrevisoren aan het toezicht door de FSMA op de naleving van de Verordening EMIR (European Market Infrastructure Regulation / Verordening 648/2012 van 4 juli 2012 betreffende *otc-derivaten*, centrale tegenpartijen en transactieregisters) door de niet-financiële tegenpartijen. Daartoe wordt artikel 22*bis* van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten gewijzigd teneinde deze medewerking van de bedrijfsrevisoren mogelijk te maken.

Oorspronkelijk maakte de bepaling deel uit van het wetsontwerp houdende diverse financiële bepalingen, maar werd uit dat wetsontwerp gelicht en in het ter bespreking voorliggende wetsontwerp opgenomen, teneinde de inwerkingtreding ervan te bespoedigen.

Gelet op de inwerkingtreding van de EMIR-Verordening moet deze bepaling immers zo snel mogelijk goedgekeurd worden, zodat de FSMA de toezichtsbevoegdheden voorzien in de verordening effectief kan uitoefenen. Zo zullen de bedrijfsrevisoren de naleving van de EMIR-verplichtingen door de ondernemingen waarvan zij de jaarrekening controleren reeds in hun auditwerkzaamheden over het boekjaar 2016 kunnen opnemen.

De amendementen nrs. 1 tot 3 worden achtereenvolgens aangenomen met 10 stemmen en 4 onthoudingen.

Het gehele aldus geamendeerde wetsontwerp wordt aangenomen met 10 stemmen en 4 onthoudingen.

*
* *

De rapporteurs,

De voorzitter,

Robert VAN DE VELDE
Georges GILKINET

Eric VAN ROMPUY

Bepalingen die uitvoeringsmaatregelen behoeven (conform artikel 78,2 van het reglement): de artikelen 18, 36, 46 en 85.

Articles 96 et 97 (nouveaux)

Le gouvernement présente les amendements n^{os} 1, 2 et 3 (DOC 54 2207/002). L'amendement n^o 1 tend à insérer une partie VI contenant les nouveaux articles 96 (amendement n^o 2) et 97 (amendement n^o 3).

Le ministre indique que cet amendement du gouvernement prévoit une disposition autorisant la FSMA à se faire assister par des réviseurs d'entreprises pour le contrôle qu'elle exerce sur le respect, par les contreparties non financières, du Règlement EMIR (European Market Infrastructure Regulation / Règlement 648/2012 du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux). Cette collaboration des réviseurs d'entreprises nécessite une modification de l'article 22*bis* de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

La disposition faisait initialement partie du projet de loi portant des dispositions financières diverses mais a été retiré de ce projet de loi et intégré dans le projet de loi à l'examen afin d'accélérer son entrée en vigueur.

Eu égard à l'entrée en vigueur du Règlement EMIR, cette disposition doit être adoptée le plus rapidement possible, de manière à ce que la FSMA puisse exercer effectivement les compétences de contrôle prévues dans le Règlement en question. Les réviseurs d'entreprises pourront ainsi vérifier, dans le cadre de leurs activités d'audit relatives à l'exercice 2016 que les entreprises dont ils contrôlent les comptes annuels remplissent bien les obligations que leur impose le Règlement EMIR.

Les amendements n^{os} 1 à 3 sont successivement adoptés par 10 voix et 4 abstentions.

L'ensemble du projet de loi, ainsi amendé, est adopté par 10 voix et 4 abstentions.

*
* *

Les rapporteurs,

Le président,

Robert VAN DE VELDE
Georges GILKINET

Eric VAN ROMPUY

Les dispositions qui nécessitent des mesures d'exécution (conformément à l'article 78,2 du règlement): les articles 18, 36, 46 et 85.