

**Belgische Kamer
van Volksvertegenwoordigers**

GEWONE ZITTING 1995-1996 (*)

13 DECEMBER 1995

WETSONTWERP

tot wijziging van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs en de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten

AMENDEMENTEN

N° 1 VAN DE REGERING

Art. 3bis (nieuw)

Een artikel 3bis (nieuw) invoegen, luidend als volgt :

« Art. 3bis. — Artikel 186 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten wordt vervangen door de volgende bepaling :

« Art. 186. — Onverminderd de bevoegdheden van de gerechtelijke autoriteiten, zijn de Commissie voor het Bank- en Financieezaken en de marktautoriteiten, overeenkomstig de wettelijke bepalingen die hun bevoegdheden regelen, belast met het toezicht op de naleving van de bepalingen van dit boek.

De marktautoriteiten zien toe op de in artikel 185, 1° bedoelde instrumenten, elk wat betreft de finan-

Zie :

- 287 - 95 / 96 :

— N° 1 : Wetsontwerp.

(*) Tweede zitting van de 49^e zittingsperiode.

**Chambre des Représentants
de Belgique**

SESSION ORDINAIRE 1995-1996 (*)

13 DÉCEMBRE 1995

PROJET DE LOI

modifiant la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placement, et la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers

AMENDEMENTS

N° 1 DU GOUVERNEMENT

Art. 3bis (nouveau)

Insérer un article 3bis (nouveau), libellé comme suit :

« Art. 3bis. — L'article 186 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, est remplacé par la disposition suivante :

« Art. 186. — Sans préjudice des pouvoirs des autorités judiciaires, la Commission bancaire et financière et les autorités de marché sont, conformément aux dispositions légales régissant leurs compétences, chargées de veiller au respect des dispositions du présent livre.

Les autorités de marché surveillent les instruments visés à l'article 185, 1°, chacune en ce qui concerne les

Voir :

- 287 - 95 / 96 :

— N° 1 : Projet de loi.

(*) Deuxième session de la 49^e législature.

ciële instrumenten die in de door hen georganiseerde markt zijn opgenomen.

Het directiecomité van de Effectenbeursvennootschap van Brussel ziet toe op de in artikel 185, 2°, bedoelde handelingen. » ».

VERANTWOORDING

Overeenkomstig de wet van 6 april 1995 komt het eerstelijnstoezicht over de handelingen met betrekking tot financiële instrumenten die op een Belgische secundaire markt worden verhandeld, aan de marktautoriteit van deze markt toe. Dit toezicht dat erop gericht is aanwijzingen op te sporen van mogelijke overtredingen van de artikelen 181 tot 184 van de wet, geldt ongeacht of de transacties op of buiten de beurs worden uitgevoerd en ongeacht of zij in België dan wel in het buitenland plaatsvinden. Als zij over aanwijzingen van dergelijke overtredingen beschikken, stellen de marktautoriteiten een onderzoek in. Aan het eind hiervan brengen zij zo nodig de vastgestelde feiten ter kennis van de gerechtelijke overheden.

Voor transacties in België met betrekking tot financiële instrumenten die niet op een Belgische maar op een erkende secundaire markt uit een andere Lid-Staat worden verhandeld, is het directiecomité van de Effectenbeursvennootschap te Brussel bevoegd. Daarom dient zij in belangrijke mate te kunnen voortgaan op aanwijzingen en inlichtingen die aan het directiecomité worden verstrekt door de controle-autoriteiten van een andere Lid-Staat.

Opdat de marktautoriteiten daadwerkelijk een efficiënte controle kunnen uitoefenen, dienen zij ook op internationaal en Europees vlak inlichtingen van buitenlandse marktautoriteiten te kunnen verkrijgen.

De nieuwe bevoegdheden toegekend aan de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, zijn terug te vinden in de artikelen 4 en 5 van de wet van 6 april 1995. De Commissie zal in het kader van haar tweedelijnstoezicht er over dienen te waken dat de marktautoriteiten de procedures hebben ingevoerd die het mogelijk maken hun opdrachten als controle-autoriteiten uit te voeren, en of zij de ingevoerde procedures in de praktijk effectief toepassen. Haar rol strekt er niet toe individuele dossiers te onderzoeken, omdat de wetgever een dubbele controle heeft willen vermijden. De bevoegdheid van de Commissie op internationaal vlak krijgt dezelfde draagwijdte als haar nieuwe tweedelijnsbevoegdheid op internrechtelijk vlak (de artikelen 4 en 5 van de wet van 6 april 1995). In die zin is er geen overlapping met de eerstelijnsbevoegdheden van de marktautoriteiten.

N° 2 VAN DE REGERING

Art. 12bis (nieuw)

Onder hoofdstuk II, een artikel 12bis (nieuw) invoegen luidend als volgt :

« Art. 12bis. — Artikel 163 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten wordt aangevuld met het volgende lid :

« Tijdens een overgangperiode waarvan de Koning de einddatum zal bepalen, doch uiterlijk op 31 maart 1996, blijft de Commissie voor het Bank- en

instruments financiers négociés sur les marchés qu'elles organisent.

Le comité de direction de la Société de la bourse de valeurs mobilières de Bruxelles surveille les actes visés à l'article 185, 2°. » ».

JUSTIFICATION

Conformément à la loi du 6 avril 1995, le contrôle de première ligne des actes portant sur des instruments financiers négociés sur un marché secondaire belge, incombe à l'autorité de marché qui surveille ce marché. Ce contrôle, qui vise à déceler des indices d'infraction possible aux articles 181 à 184 de la loi, s'applique indépendamment du fait que les transactions soient effectuées en bourse ou hors bourse et qu'elles soient réalisées en Belgique ou à l'étranger. Lorsqu'elles disposent d'indices révélant l'existence de telles infractions, les autorités de marché ouvrent une enquête. Au terme de celle-ci, elles communiquent, le cas échéant, les faits constatés aux autorités judiciaires.

Pour le contrôle des transactions effectuées en Belgique qui portent sur des instruments financiers négociés non pas sur un marché secondaire belge mais sur un marché secondaire réglementé d'un autre Etat membre, le comité de direction de la Société de bourse de valeurs mobilières de Bruxelles est compétent. A cette fin, il devra pouvoir utiliser, dans une large mesure, les indices et informations qui sont fournis au comité de direction par les autorités de contrôle d'un autre Etat membre.

Pour que les autorités de marché puissent effectuer effectivement un contrôle efficace, elles doivent aussi, sur le plan international et européen, pouvoir recevoir des informations des autorités de marché étrangères.

Les nouvelles compétences confiées à la Commission bancaire et financière se retrouvent dans les articles 4 et 5 de la loi du 6 avril 1995. La Commission devra, dans le cadre de son contrôle de deuxième ligne, veiller à ce que les autorités de marché aient introduit des procédures qui permettent d'exécuter leurs missions en tant qu'autorités de contrôle et si elles ont effectivement appliqué dans la pratique les procédures introduites. Son rôle ne vise pas à instruire des dossiers individuels, car le législateur a voulu éviter un double contrôle. La compétence de la Commission au niveau international a la même portée que sa nouvelle compétence de deuxième ligne en droit interne (articles 4 et 5 de la loi du 6 avril 1995). Dans ce sens, il n'y a pas de chevauchement avec les compétences de première ligne des autorités de marché.

N° 2 DU GOUVERNEMENT

Art. 12bis (nouveau)

Sous le chapitre II, insérer un article 12bis (nouveau) libellé comme suit :

« Art. 12bis. — L'article 163 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers est complété par l'alinéa suivant :

« Durant la période transitoire dont le Roi fixera la date d'expiration et au plus tard le 31 mars 1996, la Commission bancaire et financière reste compétente

Financieuzen bevoegd voor de toepassing van het geheel van de bepalingen van Boek V van de wet van 4 december 1990, en artikel 148, §§ 1, 2 en 3. Tijdens deze overgangperiode heeft de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de bevoegdheden toegekend aan het directiecomité van een Effectenbeursvennootschap overeenkomstig artikel 20, § 2 ». »

De Minister van Financiën,

Ph. MAYSTADT

pour l'application de l'ensemble des dispositions du livre V de la loi du 4 décembre 1990, et l'article 148, §§ 1^{er}, 2 et 3. Durant cette période transitoire, la Commission bancaire et financière a les compétences confiées au comité de direction d'une Société de la bourse de valeurs mobilières conformément à l'article 20, § 2 ». »

Le Ministre des Finances,

Ph. MAYSTADT