

**Belgische Kamer
van Volksvertegenwoordigers**

GEWONE ZITTING 1995-1996 (*)

14 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

TEKST AANGENOMEN DOOR DE COMMISSIE
VOOR DE FINANCIËN EN DE BEGROTING

HOOFDSTUK 1

Wijzigingen aan de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs en van artikel 186 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten

Artikel 1

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

Zie :

- 287 - 95 / 96 :

- N° 1 : Wetsontwerp.
- N° 2 : Amendementen.
- N° 3 : Verslag.

(*) Tweede zitting van de 49° zittingsperiode.

**Chambre des Représentants
de Belgique**

SESSION ORDINAIRE 1995-1996 (*)

14 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 placements, et la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers

TEXTE ADOPTE PAR LA COMMISSION DES
FINANCES ET DU BUDGET

CHAPITRE 1^{er}

Modifications de 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 placements et de l'article 186 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers

Article 1^{er}

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

Voir :

- 287 - 95 / 96 :

- N° 1 : Projet de loi.
- N° 2 : Amendements.
- N° 3 : Rapport.

(*) Deuxième session de la 49° législature.

Art. 2

In artikel 2, § 4, van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, worden, in fine, de volgende woorden toegevoegd :

« of op een vennootschap voor makelarij in financiële instrumenten bedoeld in boek II, titel II van deze wet, die optreedt als makelaar of als bemiddelaar. »

Art. 3

In artikel 20 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° Paragraaf 1 wordt aangevuld met het volgende lid :

« Het directiecomité kan ter plaatse inspecties verrichten en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in bezit van een lid van de markten om na te gaan of de wettelijke en reglementaire bepalingen waarop het directiecomité moet toezien, zijn nageleefd en of de hem overgemaakte inlichtingen juist en waarheidsgetrouw zijn. ».

2° In paragraaf 2 worden tussen het woord « kan » en de woorden « bevelen dat een einde wordt gemaakt » de woorden « aan om het even wie » ingevoegd.

3° Paragraaf 2 wordt aangevuld met de volgende leden :

« Indien er aanwijzingen bestaan van een inbreuk bedoeld in artikel 148, §§ 1, 2 en 3 van de voornoemde wet van 6 april 1995, alsook om toezicht te houden over de controle op de toepassing van het boek V van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten en van de bepalingen van hoofdstuk I 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, kan het directiecomité van de bemiddelaars bedoeld in artikel 2 van deze wet, en van hun opdrachtgevers, eisen dat zij hem elke inlichting verstrekken die het noodzakelijk acht voor de uitvoering van zijn opdracht. De personen die achtereenvolgens optreden bij het geven van opdrachten of bij de uitvoering van de verrichtingen in kwestie, en hun opdrachtgevers, zijn door eenzelfde verplichting verbonden. De mededeling van de documenten en stukken geschiedt ter plaatse.

De bemiddelaars moeten de persoon, op wiens verzoek of voor wiens rekening zij optreden, vooraf ervan in kennis stellen dat hun optreden afhankelijk is van de toestemming om de identiteit van de eindbeneficiaris van de transactie kenbaar te maken aan het directiecomité.

Art. 2

A l'article 2, § 4, de 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 placements, sont ajoutés, in fine, les mots suivants :

« soit avec une société de courtage en instruments financiers visée au livre II, titre II de la présente loi, intervenant en qualité de courtier ou intermédiaire. »

Art. 3

A l'article 20 de la même loi, sont apportées les modifications suivantes :

1° Le paragraphe 1^{er} est complété par l'alinéa suivant :

« Le comité de direction peut procéder à des inspections sur place et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par un membre des marchés en vue de vérifier le respect des dispositions légales et réglementaires que ledit comité a pour tâche de surveiller, ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations qui lui sont transmises. ».

2° Au paragraphe 2, les mots « à quiconque » sont insérés entre les mots « ordonner » et « qu'il soit mis fin ».

3° Le paragraphe 2 est complété par les alinéas suivants :

« Lorsqu'il existe des indices de l'existence d'une infraction visée à l'article 148, §§ 1^{er}, 2 et 3 de la loi précitée du 6 avril 1995, ainsi que pour contrôler l'application du livre V de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers et des dispositions du chapitre I^{er} de 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, le comité de direction peut requérir des intermédiaires visés à l'article 2 de la présente loi, et de leurs mandants, qu'ils lui communiquent toute information qu'il estime nécessaire à l'accomplissement de sa mission. Les personnes qui interviennent successivement dans la transmission des ordres ou dans l'exécution des opérations en cause, et leurs mandants, sont tenus à une même obligation. La communication des documents et pièces a lieu sur place.

Les intermédiaires doivent informer au préalable la personne, à la demande ou pour le compte de laquelle ils sont appelés à agir, que leur intervention est subordonnée à l'autorisation de dévoiler au comité de direction l'identité du bénéficiaire final de la transaction.

Indien de voorschriften van het vorige lid niet worden nagekomen, mag de bemiddelaar de verrichtingen niet uitvoeren. »

4° Paragraaf 3 wordt aangevuld met het volgende lid :

« Wanneer het directiecomité een schorsing of een uitsluiting uitspreekt, neemt het elke maatregel die nuttig of nodig is teneinde de vereffening van de lopende verrichtingen te waarborgen. Hij kan onder meer een voorlopig bestuurder aanstellen die de vereffening van die verrichtingen op zich neemt ».

Art. 4 (nieuw)

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 Financieuzen 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 financiële 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. »

Art. 5 (vroeger art. 4)

In artikel 23 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs worden de woorden « en in artikel 20, § 3 » vervangen door de woorden :

« in artikel 20, § 3 en in artikel 32, § 1, 1°, 3° en 6°. ».

Art. 6 (vroeger art. 5)

In artikel 24 van dezelfde wet, worden de woorden « en voor de markten opgericht of ingericht bij toepassing van de artikelen 30 tot 35 van de wet » ingevoegd tussen de woorden « effectenbeursvennootschappen » en « wordt een Commissie van beroep opgericht ».

Art. 7 (vroeger art. 6)

Artikel 25 van dezelfde wet wordt vervangen door de volgende bepaling :

« De Koning stelt de procedure vast die van toepassing is op de beroepen bedoeld in artikel 23, na advies van de effectenbeursvennootschap of van de

Si les prescriptions de l'alinéa précédent ne sont pas remplies, l'intermédiaire ne peut exécuter les opérations. »

4° Le paragraphe 3 est complété par l'alinéa suivant :

« Lorsque le comité de direction prononce une suspension ou une exclusion, il prend toute mesure utile ou nécessaire en vue d'assurer la liquidation des opérations en cours. Il peut notamment désigner un administrateur provisoire qui assure la liquidation de ces opérations ».

Art. 4 (nouveau)

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 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°. »

Art. 5 (ancien art. 4)

Dans l'article 23 de 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, les mots « et à l'article 20, § 3 » sont remplacés par les mots :

« à l'article 20, § 3 et à l'article 32, § 1^{er}, 1°, 3° et 6°. ».

Art. 6 (ancien art. 5)

A l'article 24 de la même loi, les mots « et pour les marchés créés ou organisés en application des articles 30 à 35 de la loi » sont insérés entre les mots « valeurs mobilières, » et « une Commission d'appel ».

Art. 7 (ancien art. 6)

L'article 25 de la même loi est remplacé par la disposition suivante :

« Le Roi règle la procédure applicable aux recours visés à l'article 23, sur avis de la société de la bourse de valeurs mobilières ou des autorités de marché

marktautoriteiten bedoeld in artikel 31, die bevoegd zijn om de beslissing te nemen waartegen het beroep is gericht, en na advies van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen ».

Art. 8 (vroeger art. 7)

In artikel 31 van dezelfde wet wordt tussen het tweede en derde lid het volgende lid ingevoegd :

« De marktautoriteiten hebben op de door hen gereglementeerde markten dezelfde bevoegdheden als deze die krachtens de artikelen 18 en 19 van deze wet zijn toegekend aan het directiecomité van de effectenbeursvennootschap voor de door de effectenbeurs georganiseerde markten. Deze autoriteiten hebben, ten aanzien van de leden van deze markten en de beleggers die tussenkomen op deze markten, dezelfde bevoegdheden van onderzoek en bevel als deze die zijn toegekend aan het directiecomité van een effectenbeursvennootschap krachtens artikel 20, §§ 1 en 2.

De marktautoriteiten kunnen protocollen afsluiten om hun onderlinge samenwerking te regelen, welke protocollen ter goedkeuring aan de Minister van Financiën worden voorgelegd. »

Art. 9 (vroeger art. 8)

Artikel 32, § 1, 8°, van dezelfde wet, wordt vervangen door de volgende tekst :

« 8° — de bijdrage van de toegelaten beroepsbemiddelaars tot de werkingskosten van de markten, en

— de vergoeding bestemd voor de financiering van de marktautoriteiten bedoeld in artikel 31, tweede lid, voor de uitvoering van de controleopdrachten bedoeld in deze bepaling. ».

Art. 10 (vroeger art. 9)

Artikel 41, § 2, van dezelfde wet, wordt aangevuld met het volgende lid :

« Diezelfde instellingen zijn bovendien bevoegd op alle financiële instrumenten, gelden en andere rechten die zij als tegoed van cliënten van een deelnemer op een rekening hebben staan, voor zover die cliënten aan een deelnemer de in artikel 148, § 3, bedoelde toestemming hebben verleend om ze bij de bovenvermelde instellingen op rekening te plaatsen. Dit voorrecht waarborgt uitsluitend de vorderingen van die instellingen op een deelnemer aan een verrekenings- of afwikkelingsstelsel die ontstaan zijn naar aanleiding van de verrekening of afwikkeling van inschrijvingen op financiële instrumenten of van transacties in financiële instrumenten uitgevoerd door de deelnemer voor rekening van cliënten. ».

visées à l'article 31, compétentes pour prendre la décision contre laquelle le recours est dirigé, et sur avis de la Commission bancaire et financière ».

Art. 8 (ancien art. 7)

Dans l'article 31 de la même loi, l'alinéa suivant est inséré entre les alinéas 2 et 3 :

« Les autorités de marché ont sur leurs marchés réglementés les mêmes compétences prévues par les articles 18 et 19 de cette loi pour le comité de direction de la société de la bourse des valeurs mobilières pour les marchés organisés par la bourse des valeurs mobilières. Ces autorités disposent, à l'égard des membres de ces marchés et des investisseurs qui interviennent sur ces marchés, des mêmes pouvoirs d'investigation et d'injonction que ceux dont est investi le comité de direction d'une société de la bourse des valeurs mobilières en vertu de l'article 20, §§ 1^{er} et 2.

Les autorités de marché peuvent conclure des protocoles afin de régler leur coopération; lesdits protocoles doivent être soumis à l'approbation du Ministre des Finances. »

Art. 9 (ancien art. 8)

L'article 32, § 1^{er}, 8°, de la même loi, est remplacé par le texte suivant :

« 8° — la contribution des intermédiaires professionnels admis, aux frais de fonctionnement des marchés;

— et la rémunération destinée au financement des autorités de marché visées à l'article 31, alinéa 2, pour l'exercice des missions de contrôle visées par cette disposition. ».

Art. 10 (ancien art. 9)

L'article 41, § 2, de la même loi, est complété par l'alinéa suivant :

« Ces mêmes établissements bénéficient en outre d'un privilège sur tous les instruments financiers, monnaies et autres droits qu'ils détiennent en compte comme avoir de clients d'un participant, pour autant que ces clients aient donné à un participant l'autorisation visée à l'article 148, § 3, de procéder à la mise en compte auprès des établissements susmentionnés. Ce privilège garantit exclusivement les créances de ces établissements sur un participant au système de compensation ou de liquidation, nées à l'occasion de la compensation ou de la liquidation de souscriptions d'instruments financiers ou de transactions sur instruments financiers, réalisées par le participant pour compte de clients. ».

Art. 11 (vroeger art. 10)

In artikel 77 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht :

1° in § 2, eerste lid, worden de woorden « in de vorm van deposito's of van liquide schuldinstrumenten met een nul procent weging voor de berekening van het kredietrisico met toepassing van de richtlijn 93/6/EEG » toegevoegd tussen de woorden « dienen » en « op naam van de beursvennootschap »;

2° in paragraaf 2, derde lid, worden de woorden « deposito's » en « belegd » onderscheidenlijk vervangen door de woorden « tegoeden » en « geplaatst »;

3° in paragraaf 3 wordt het woord « belegde » vervangen door het woord « geplaatste ».

Art. 12 (vroeger art. 11)

Artikel 165 van dezelfde wet wordt aangevuld als volgt :

« De beleggingsondernemingen naar Belgisch recht die hun activiteit uitoefenen in België en die vooraf niet om een vergunning van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen hebben moeten verzoeken, omdat zij geen beleggingsdiensten verlenen aan het publiek, moeten bij deze Commissie zulk een aanvraag indienen onder de in de artikelen 47 en volgende bepaalde voorwaarden en binnen drie maanden na de inwerkingtreding van deze wet.

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen doet uitspraak over de aanvraag binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier en uiterlijk negen maanden na ontvangst van de aanvraag.

De beleggingsonderneming naar Belgisch recht die na afloop van die termijn geen vergunning heeft gekregen, kan overeenkomstig artikel 52, beroep instellen bij de Minister van Financiën.

Indien de vergunning haar niet wordt verleend, mag zij de uitoefening van de in deze wet bedoelde activiteiten in België niet meer voortzetten ».

Art. 13 (vroeger art. 12)

In artikel 167 van dezelfde wet, wordt het volgende lid toegevoegd vóór het eerste lid :

« De artikelen 96 tot 102 van de wet treden in werking op 1 januari 1999. »

Art. 11 (ancien art. 10)

A l'article 77 de la même loi, sont apportées les modifications suivantes :

1° au § 2, alinéa 1^{er}, les mots « sous forme de dépôts ou de titres de créances liquides et pondérées à zéro pour cent pour le calcul du risque de crédit en application de la directive 93/6/CEE » sont insérés entre les mots « placés » et « au nom de la société »;

2° dans le paragraphe 2, alinéa 3, les mots « dépôts placés » sont remplacés par les mots « avoirs déposés »;

3° dans le paragraphe 3, le mot « placés » est remplacé par le mot « déposés ».

Art. 12 (ancien art. 11)

L'article 165 de la même loi est complété par l'alinéa suivant :

« Les entreprises d'investissement de droit belge qui exercent leur activité en Belgique et qui n'ont pas dû solliciter auparavant un agrément de la Commission bancaire et financière, parce qu'elles ne présentent pas de services d'investissements en faveur du public, doivent introduire auprès de celle-ci pareille demande, dans les conditions fixées aux articles 47 et suivants et dans les trois mois qui suivent l'entrée en vigueur de la présente loi.

La Commission bancaire et financière se prononce sur la demande dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet et au plus tard dans les neuf mois de la réception de la demande.

L'entreprise d'investissement de droit belge qui n'est pas agréée à l'expiration de ce délai, peut introduire un recours auprès du Ministre des Finances, conformément à l'article 52.

Si l'agrément ne lui est pas accordé, elle ne peut plus poursuivre en Belgique l'exercice des activités visées par la présente loi ».

Art. 13 (ancien art. 12)

A l'article 167 de la même loi, l'alinéa suivant est ajouté avant l'alinéa 1^{er} :

« Les articles 96 à 102 de la loi entrent en vigueur le 1^{er} janvier 1999. »

HOOFDSTUK II

**Wijziging in Boek IV en in Titel I van Boek VII
van de wet van 4 december 1990 op de
financiële transacties
en de financiële markten**

Art. 14 (nieuw)

Artikel 163 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten wordt *in fine* 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 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 effectenbeursvenootschap overeenkomstig artikel 20, § 2. »

Art. 15 (vroeger art. 13)

Artikel 221, § 1, van dezelfde wet, wordt aangevuld met het volgende lid :

« De vordering op grond van artikel 220, eerste lid, 5° kan eveneens worden ingesteld op verzoek van de marktautoriteiten van de gereguleerde markten, voor wat betreft de transacties of praktijken die indruisen tegen de regels die van toepassing zijn op de Belgische gereguleerde markten waarover zij het toezicht uitoefenen. »

Art. 16 (vroeger art. 14)

Deze wet treedt in werking op de datum bepaald door de Koning voor de inwerkingtreding van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs.

CHAPITRE II

**Modification du Livre IV et du Titre I^{er} du
Livre VII de la loi du 4 décembre 1990
relative aux opérations financières
et aux marchés financiers**

Art. 14 (nouveau)

L'article 163 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers est complété *in fine* 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 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. »

Art. 15 (ancien art. 13)

L'article 221, § 1^{er}, de la même loi, est complété par l'alinéa suivant :

« La demande fondée sur l'article 220, alinéa 1^{er}, 5°, peut également être formée par les autorités de marché des marchés réglementés pour les transactions ou pratiques contraires aux règles régissant les marchés réglementés belges dont il assure la surveillance. »

Art. 16 (ancien art. 14)

La présente loi entre en vigueur à la date déterminée par le Roi pour l'entrée en vigueur de 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 placements.