

**Belgische Kamer
van Volksvertegenwoordigers**

GEWONE ZITTING 1989-1990

15 JUNI 1990

WETSONTWERP

**op de financiële transacties
en de financiële markten**

AMENDEMENTEN

OP DE TEKST AANGENOMEN
DOOR DE COMMISSIE
(Stuk n° 1156/5)

N° 263 VAN DE HEREN VAN WEDDINGEN EN
KUBLA

Art. 76

**In § 3, tweede lid, de vermelding « 39, § 3 »
weglaten.**

VERANTWOORDING

Het ontwerp wil degenen die wederrechtelijk in het openbaar de titel van effectenmakelaar of van honorair effectenmakelaar voeren, een gevangenisstraf opleggen.

De Raad van State wijst op de discrepantie tussen de straffen waarin het ontwerp voorziet en die welke van toepassing zijn op diegene die wederrechtelijk in het openbaar de titel of de graad aanneemt van personen die deelnemen aan de uitoefening van de openbare macht, dan wel een burgerlijk of een militair openbaar ambt uitoefent (zie Stuk n° 1156/1, blz. 167).

Iemand die pronkt met de titel van procureur-generaal of met de graad van luitenant-generaal krijgt een gewone geldboete.

Zie :

- 1156 - 89 / 90 :

- N° 1 : Wetsontwerp.
- N°s 2 tot 4 : Amendementen.
- N° 5 : Verslag.

**Chambre des Représentants
de Belgique**

SESSION ORDINAIRE 1989-1990

15 JUIN 1990

PROJET DE LOI

**relatif aux opérations financières
et aux marchés financiers**

AMENDEMENTS

AU TEXTE ADOPTE
PAR LA COMMISSION
(Doc. n° 1156/5)

N° 263 DE MM. VAN WEDDINGEN ET KUBLA

Art. 76

**Au § 3, alinéa 2, supprimer la mention « 39,
§ 3 ».**

JUSTIFICATION

Le projet entend punir d'emprisonnement le port public du titre d'agent de change ou du titre d'agent de change honoraire.

Le Conseil d'Etat a fait observer le disparité entre les peines portées par le projet et celles qui sont applicables à quiconque s'attribue sans droit un titre ou un grade appartenant à des personnes participant à l'exercice d'un pouvoir public ou exerçant une fonction publique, civile ou militaire (voir Doc. n° 1156/1, page 167).

Ainsi donc, si un quidam se pare du titre de procureur général ou du grade de lieutenant général, il n'encourra qu'une peine d'amende.

Voir :

- 1156 - 89 / 90 :

- N° 1 : Projet de loi.
- N°s 2 à 4 : Amendements.
- N° 5 : Rapport.

Waarom nieuwigheden lanceren en zich strenger tonen als het om de bescherming van de titel van effectenmakelaar gaat ?

N^o 264 VAN DE HEREN VAN WEDDINGEN EN KUBLA

Art. 3

Dit artikel, dat een § 1 wordt, aanvullen met een § 2, luidend als volgt :

« § 2. *De effectenmakelaars die hun beroep als zelfstandige uitoefenen en tussen de inwerkingtreding van deze wet en 31 december 1991 hun beroep opgeven, worden schadeloosgesteld.*

Het bedrag van die schadeloosstelling en de wijze waarop zij betaald en gefinancierd wordt, worden vastgesteld door de Koning. »

VERANTWOORDING

De Raad van State heeft zich om redenen ingegeven door billijkheidsoverwegingen zorgen gemaakt over de toestand die door toedoen van de Regering ontstaat. In zijn advies maakt hij dan ook de volgende opmerking :

« Gelet op de nieuwe lasten die ze in de uitoefening van hun beroepswerkzaamheid zullen moeten dragen, zoals bijvoorbeeld de inbreng van een kapitaal, de bemoeiing van een commissaris-revisor, en, in het algemeen, de toename van hun algemene kosten, valt te vrezen dat een bepaald aantal makelaars genoodzaakt zullen zijn af te zien van de uitoefening van hun beroep.

Het is zaak van de Regering en van het Parlement om uit te maken op welke wijze die toestand onder de ogen moet worden gezien, inzonderheid gelet op de schadevergoeding die de effectenmakelaars aan hun personeel zouden dienen te betalen wegens hun activiteitsbeëindiging. »

Aangezien de Regering in de memorie van toelichting bij boek II, punt 1 het volgende schrijft :

« 1. In verhouding tot het volume van de beursverrichtingen, is zowel het aantal effectenmakelaars als het aantal makelaarskantoren te groot » en zij derhalve een wet in het vooruitzicht stelt waarvan de bepalingen precies tot doel hebben het aantal effectenmakelaars en makelaarskantoren te beperken, is het de taak van diezelfde Regering diegenen die zij uitschakelt op een behoorlijke wijze schadeloos te stellen.

Die schadeloosstelling is des te noodzakelijker daar de Regering met dit ontwerp de afschaffing beoogt van het beroep van wisselagent, wiens handelsactiviteit als een « vrij beroep » georganiseerd is (sic verklaring van de Minister van Financiën in de Kamer, Stuk 88-89, n^o 609/20, p. 3) : Beurscommissie die vrij beschikt over de « lijst der wisselagenten », monopolies, onafhankelijkheid t.a.v. de banken die orders geven, beroepstucht — Vergel. analogie met de advocaat : Van Rijn en Heenen, *op. cit.*, n^o 240, p. 171 en n^o 243, p. 174.

De effectenmakelaar als dusdanig, mag voortaan niet meer op de Beurs werken ofschoon dat zijn beroep was en hij uit dien hoofde een aantal monopolies bezat :

— monopolie voor de ontvangst van beursorders, welk monopolie hij deelt met de banken, spaarkassen en OKI's

Pourquoi innover et se montrer plus sévère pour la protection du titre d'agent de change ?

N^o 264 DE MM. VAN WEDDINGEN ET KUBLA

Art. 3

Compléter cet article devenant le § 1er, par un § 2 rédigé comme suit :

« § 2. *Les agents de change exerçant leur profession à titre d'indépendant, qui abandonnent leur profession entre l'entrée en vigueur de la présente loi et le 31 décembre 1991 seront indemnisés.*

Le montant de cette indemnisation ainsi que les modalités de son paiement et de son financement seront déterminés par le Roi. »

JUSTIFICATION

Le Conseil d'Etat, dans un esprit de justice, s'est ému de la situation ainsi créée par le Gouvernement en faisant dans son avis, la remarque suivante :

« Compte tenu des charges nouvelles qu'ils devront supporter dans l'exercice de leur activité professionnelle, tels par exemple, l'apport d'un capital, l'intervention d'un commissaire-réviseur, et, en général, l'accroissement de leurs frais généraux, il est à craindre qu'un certain nombre d'agents de change soient obligés de renoncer à l'exercice de leur profession.

Il appartient au Gouvernement et au Parlement d'apprécier de quelle manière il convient de faire face à cette situation, eu égard notamment aux indemnisations que les agents de change seraient tenus de payer à leur personnel en raison de la cessation de leur activité. »

Dans la mesure où le Gouvernement, dans l'exposé des motifs Livre II, point 1 dit :

« 1. Par rapport au volume des opérations boursières, tant le nombre d'agents de change que le nombre de maisons d'agents de change, sont trop grands et projetée dès lors une loi dont les dispositions visent précisément à réduire le nombre de maisons d'agents de change et d'agents de change, il appartient audit Gouvernement de prévoir une juste indemnisation pour ceux qu'il élimine.

Cette indemnisation s'impose d'autant plus que par la loi en projet, le Gouvernement supprime la profession d'agent de change dont l'activité commerciale est organisée comme une « profession libérale » (sic déclaration du Ministre des Finances à la Chambre : Doc. Parl. 88-89, n^o 609/20, p. 3) : Commission de la Bourse, maîtresse de son tableau, monopoles, indépendance à l'égard des banques donneuses d'ordres, discipline professionnelle — Comp. l'analogie avec l'avocat : Van Rijn et Heenen, *op. cit.*, n^o 240, p. 171 et n^o 243, p. 174.

L'agent de change en tant que tel ne peut plus désormais opérer en Bourse, ce qui était son métier, et dans lequel il jouissait d'une série de monopoles :

— monopole de la réception des ordres de bourse, partagé avec les banques, caisses d'épargne et IPC (Institutions

(Openbare kredietinstellingen) en de wisselagenten-correspondenten (categorie die feitelijk niet meer bestaat : Van Rijn en Heenen, *op. cit.*, n° 244, p. 174) : art. 75, § 1, W. Kh. Over het ruime begrip ontvangst van beursorders : art. 75, § 1, tweede lid, W. Kh. en Cass. 24 oktober 1972, Pas. 1973, I, 191.

— monopolie voor de uitvoering van beursorders m.b.t. fondsen die op de beursnotering in een Belgische beurs zijn ingeschreven en monopolie voor het te koop aanbieden of verkopen van effecten op door de Beurscommissie georganiseerde openbare veilingen (maandelijkse openbare en bijkomende veilingen) : art. 76, W. Kh.

Dat monopolie geldt niet voor de inkoop of verkoop, door de overheid, van door diezelfde overheid geëmitteerde effecten (art. 79 en 105 W. Kh.) en evenmin voor de beursorders uit het buitenland die betrekking hebben op in het buitenland genoteerde effecten.

— Monopolie voor de aankoop of verkoop buiten de beurs (monopolie gedeeld met de banken en wisselagenten-correspondenten) die slechts geldig zijn mits een van de partijen een van die bemiddelaars is : art. 75, § 2, W. Kh., en uitzonderingen (met name toevallige overdracht onder particulieren en overdrachten die betrekking hebben op eenzelfde waarde ten bedrage van meer dan 10 000 000 frank).

— Monopolie voor de deviezenhandel (monopolie gedeeld met de wisselagenten-correspondenten en, mits bij de Nationale Bank een waarborg is gegeven, met de banken en private spaarkassen, alsmede met andere personen) : art. 78 W. Kh.

Voortaan zullen alleen de beursvennootschappen die voldoen aan de bij de artikelen 33 tot 57 (Hoofdst. VII, Titel II, Boek I) van het wetsontwerp gestelde voorwaarden, toegang hebben tot de beursmarkten.

Die voorwaarden verschillen van die welke toegang verlenen tot het beroep van effectenmakelaar.

Die voorwaarden worden opgesomd in de artikelen 69 en 71 W. Kh. die tot doel hebben de achtbaarheid, de bevoegdheid en de kredietwaardigheid van de effectenmakelaar te waarborgen (Van Rijn en Heenen, *op. cit.*, n° 240, p. 172) :

— EEG-onderdaan zijn; meer dan 25 jaar oud zijn (afwijking tot 21 jaar toegestaan aan sommige verwanten van overleden makelaars) en het genot hebben van zijn burgerlijke rechten;

— doen blijken dat men 6 achtereenvolgende jaren, waarvan 3 als gedelegeerde d.i. een aangestelde die toegang heeft tot de beurs, een werkelijke proeftijd bij een wisselagent heeft volbracht (die proeftijd wordt voor sommige verwanten van een overleden makelaar tot 3 jaar beperkt);

— een door het Ministerie van Financiën, in samenwerking met de Beurscommissie georganiseerd wetenschappelijk examen (mogelijkheid tot vrijstelling voor de houders van bepaalde diploma's) en een door de Beurscommissie georganiseerd beroepsexamen hebben afgelegd;

— voorgesteld worden door 2 peters-effectenmakelaars die sedert ten minste 5 jaar op de lijst zijn ingeschreven;

— erkend zijn door de Beurscommissie;

— binnen 30 dagen na de toelating de bij het beursreglement vastgestelde bijdrage betalen;

— lid zijn van de Waarborgkas van wisselagenten (opgericht bij koninklijk besluit n° 61 van 10 november 1967, doch wegens moeilijkheden in verband met de wijze van financiering ervan pas in 1987 feitelijk opgestart : zie daaromtrent het koninklijk besluit van 19 november 1986, *Belgisch Staatsblad* van 29 november 1986).

De voornaamste opdracht van de Kas bestaat erin « de goede afloop van de beroepsverbintenissen van de wissel-

Publiques de Crédit) et les agents de change correspondants (catégorie qui a disparu en fait : Van Rijn et Heenen, *op. cit.*, n° 244, p. 174) : article 75, par 1 C. Com. Sur la notion large de réception d'ordre de bourse : article 75, par. 1, alinéa 2 C. Com. et Cass. 24 octobre 1972, Pas. 1973, I, 191.

— monopole de l'exécution des ordres en bourse relatifs à des titres cotés dans une bourse belge et de l'intervention dans les ventes publiques organisées par la Commission de la Bourse (« ventes publiques mensuelles et supplémentaires ») : article 76 du Code de commerce.

Le monopole ne s'applique pas aux achats ou ventes par les pouvoirs publics de titres émis par les pouvoirs publics (art. 79 et 105 du Code de commerce) ni aux ordres de bourse portant sur des titres cotés à l'étranger et donnés à l'étranger.

— Monopole des achats ou ventes hors bourse (partagé avec les banques et les agents de change correspondants) qui ne sont valables que si une des parties est un de ces intermédiaires : article 75, par. 2 du Code de commerce et exceptions prévues (notamment les cessions occasionnelles entre particuliers et les cessions portant sur une même valeur pour un montant supérieur à 10 millions de francs).

— Monopole du commerce des devises (partagé avec les agents de change correspondants et, moyennant dépôt d'un cautionnement à la Banque Nationale, avec les banques et caisses d'épargne, ainsi qu'avec d'autres personnes) : article 78 du Code de commerce.

Désormais, seules auront un accès direct aux marchés boursiers, les sociétés de bourse qui devront répondre aux conditions fixées par les articles 33 à 57 (Chap. VII, Titre II, Livre 1^{er}) du projet de loi.

Ces conditions sont différentes des conditions d'accès à la profession d'agent de change.

Celles-ci sont énumérées par les articles 69 et 71 du Code de commerce et visent à garantir l'honorabilité, la compétence et la solvabilité de l'agent de change (Van Rijn et Heenen, *op. cit.*, n° 240, p. 172) :

— être ressortissant CEE, âgé de plus de 25 ans (dérogation à 21 ans pour certains parents d'un agent de change décédé) jouissant de ses droits civils;

— justifier de l'accomplissement d'un stage effectif de 6 ans chez un agent de change, dont trois ans en qualité de délégué, c'est-à-dire, de préposé admis à la bourse (ce stage est ramené à 3 ans pour certains parents d'un agent de change décédé);

— subir un examen scientifique organisé par le Ministère des Finances en collaboration avec la Commission de la Bourse (possibilité de dispense pour les titulaires de certains diplômes) et un examen professionnel organisé par la Commission de la Bourse;

— être présent par deux parrains agents de change inscrits au tableau depuis 5 ans au moins;

— recevoir l'agrément de la Commission de la Bourse;

— payer, dans les trente jours de l'agrément, la cotisation fixée par le règlement de la Bourse;

— être membre de la Caisse de Garantie des agents de change (créée par l'arrêté royal n° 61 du 10 novembre 1967 mais mise en place seulement en 1987 en raison de difficultés liées à la détermination de son mode de financement : voy. sur celui-ci l'arrêté royal du 19 novembre 1986, *Moniteur belge* du 29 novembre 1986).

La Caisse a pour mission essentielle de veiller à la bonne fin des engagements professionnels des agents de change

agenten te verzekeren »; zij treedt dus in de plaats van de vroegere individuele borgstelling : (cf. in dat verband Frédéricq, « *Traité de droit commercial* », D. II, n° 250, p. 394).

Hoewel zij het tot op heden nog niet gedaan heeft, kan die Kas tevens « de thesaurie van de wisselagenten centraliseren » en « hun professionele diensten verlenen », (art. 71bis, § 1, W. Kh.).

Naar aanleiding van de hervorming die in oktober 1967 tot de invoering van het Gerechtelijk Wetboek heeft geleid, verkeerden de pleitbezorgers, wier ambt bij de wet opgeheven werd, in een analoge toestand.

Niet alleen ontvingen zij een door de Staat betaalde « lijfrente », maar bovendien kregen zij de aan hun personeel uitgekeerde opzeggingsvergoedingen terugbetaald.

Met dit precedent moet rekening worden gehouden als men, overeenkomstig artikel 6 van de Grondwet, waarin gezegd wordt dat alle Belgen gelijk zijn voor de wet, gelijke situaties op gelijke wijze wil behandelen.

N° 265 VAN DE HEREN VAN WEDDINGEN EN KUBLA

Art. 10

In het tweede lid, de woorden « ten hoogste vijftien leden » vervangen door de woorden « ten hoogste twaalf leden » en de woorden « Zij telt ten minste drie leden die effectenmakelaar zijn » door de woorden « De helft van de leden moeten effectenmakelaar zijn ».

VERANTWOORDING

Overeenkomstig artikel 12, § 1, 7°, heeft de Beurscommissie inzonderheid als opdracht in te staan voor de organisatie, de werking, het toezicht en de politie op de effectenmarkt.

Voorts bepaalt artikel 36 dat transacties van genoteerde effecten in de beursvennootschappen alleen mogen worden uitgevoerd door of onder de leiding van een effectenmakelaar.

Bijgevolg komt het ons voor dat alleen een Beurscommissie die overwegend uit effectenmakelaars is samengesteld, op een doeltreffende wijze toezicht kan uitoefenen op de manier waarop de effectenmakelaars de beurstacties uitvoeren.

(telle se substitue sur ce point au cautionnement individuel prévu antérieurement : sur celui-ci, voy. Frédéricq, *Traité de droit commercial*, T. II, n° 250, p. 394).

Elle peut également, ce qu'elle n'a pas fait à ce jour, centraliser la trésorerie des agents de change ou leur assurer des services professionnels, article 71bis, par. 1 du Code de commerce.

Lors de la réforme qui aboutit au Code judiciaire, en octobre 1967, une situation assez semblable s'est présentée en ce qui concerne les avoués dont la fonction a été supprimée par la loi.

Non seulement ceux-ci ont bénéficié d'une allocation viagère payée par l'Etat, mais ils ont obtenu en outre, le remboursement des indemnités de congé, payées à leur personnel.

Il s'agit là d'un précédent auquel on doit avoir égard si on veut qu'à une égalité de situation, corresponde une égalité de traitement, conformément à l'article 6 de la Constitution qui proclame l'égalité des Belges devant la loi.

N° 265 DE MM. VAN WEDDINGEN ET KUBLA

Art. 10

Au second alinéa, remplacer les mots « quinze membres au plus » par les mots « douze membres au plus » et les mots « Elle comprend au moins trois membres ayant la qualité d'agent de change » par les mots « La moitié des membres doit avoir la qualité d'agent de change ».

JUSTIFICATION

En vertu de l'article 12, § 1, 7°, la Commission de la Bourse a notamment pour mission d'assurer l'organisation, le fonctionnement, la surveillance et la police des marchés boursiers.

Par ailleurs, l'article 36 stipule que, dans les sociétés de bourse, les transactions sur valeurs mobilières cotées, ne peuvent être effectuées que par ou sous la direction d'un agent de change.

En conséquence, il nous apparaît que seule une Commission de la Bourse, composée majoritairement d'agents de change, peut contrôler efficacement la manière dont les agents de change exécutent les transactions boursières.

E. van WEDDINGEN
S. KUBLA