

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

28 mei 2009

WETSONTWERP

**Tot omzetting van richtlijn
2007/44/EG wat betreft
procedureregels en evaluatiecriteria
voor de prudentiële beoordeling
van verwervingen en vergrotingen
van deelnemingen in de financiële sector**

Blz.

INHOUD

1. Samenvatting.....	3
2. Memorie van toelichting	5
3. Voorontwerp	23
4. Advies van de Raad van State	57
5. Wetsontwerp.....	59
6. Bijlage.....	102

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

28 mai 2009

PROJET DE LOI

**assurant la transposition de la directive
2007/44/CE relative aux procédures et
critères d'évaluation applicables à l'évaluation
prudentielle des acquisitions et des
augmentations de participation dans
des entités du secteur financier**

Pages

SOMMAIRE

1. Résumé	3
2. Exposé des motifs	5
3. Avant-projet	23
4. Avis du Conseil d'État.....	57
5. Projet de loi.....	59
6. Annexe.....	102

De regering heeft dit wetsontwerp op 28 mei 2009 ingediend.

Le gouvernement a déposé ce projet de loi le 28 mai 2009.

De «goedkeuring tot drukken» werd op 12 juni 2009 door de Kamer ontvangen.

Le «bon à tirer» a été reçu à la Chambre le 12 juin 2009

cdH	:	centre démocrate Humaniste
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
Ecolo-Groen!	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
FN	:	Front National
LDD	:	Lijst Dedeker
MR	:	Mouvement Réformateur
N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten
PS	:	Parti Socialiste
sp.a	:	socialistische partij anders
VB	:	Vlaams Belang

Afkortingen bij de nummering van de publicaties:

DOC 52 0000/000:	Parlementair document van de 52 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA:	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV:	Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)
CRABV:	Beknopt Verslag (blauwe kaft)
CRIV:	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen) (PLEN: witte kaft; COM: zalmkleurige kaft)
PLEN:	Plenum
COM:	Commissievergadering
MOT:	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)

Abréviations dans la numérotation des publications:

DOC 52 0000/000:	Document parlementaire de la 52 ^{ème} législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA:	Questions et Réponses écrites
CRIV:	Version Provisoire du Compte Rendu intégral (couverture verte)
CRABV:	Compte Rendu Analytique (couverture bleue)
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: couverture blanche; COM: couverture saumon)
PLEN:	Séance plénière
COM:	Réunion de commission
MOT:	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers

Bestellingen:
Natieplein 2
1008 Brussel
Tel. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74
www.deKamer.be
e-mail : publicaties@deKamer.be

Publications officielles éditées par la Chambre des représentants

Commandes:
Place de la Nation 2
1008 Bruxelles
Tél. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74
www.laChambre.be
e-mail : publications@laChambre.be

SAMENVATTING

Het wetsontwerp zorgt voor de omzetting van richtlijn 2007/44/EG wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector.

Deze richtlijn opteerde voor een maximale harmonisatie die de lidstaten dus geen inhoudelijke keuze laat wat de omzetting betreft.

De richtlijn strekt ertoe een identieke regeling voor de beoordeling van kandidaat-verwervers op te nemen in de prudentiële wetgevingen die gelden voor de verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen en kredietinstellingen.

Samenvattend berust de aldus ingevoerde uniforme regeling op de volgende elementen:

- de beperking van het aantal deelnemingspercentages die als ze worden overschreden de prudentiële beoordeling van de kandidaat-verwerver noodzakelijk maken;

- de vaststelling van een procedure en precieze termijnen om tot deze beoordeling over te gaan;

- de limitatieve opsomming van de criteria van strikt prudentiële aard op basis waarvan de beoordeling moet worden verricht, overeenkomstig het evenredigheidsbeginsel;

- en de verplichting voor de lidstaten om een volledige en op het evenredigheidsbeginsel gebaseerde lijst openbaar te maken van de inlichtingen die de kandidaat-verwervers aan de bevoegde autoriteiten moeten verstrekken om de beoordeling mogelijk te maken.

Met het oog op een daadwerkelijk uniforme toepassing van deze nieuwe bepalingen van de prudentiële richtlijnen hebben CEBS, CEIOPS en CESR in december jongstleden de bijgevoegde «Guidelines for the prudential assessment of acquisitions and increases in holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC» goedgekeurd.

RÉSUMÉ

Le projet de loi assure la transposition de la directive 2007/44/CE en ce qui concerne les règles de procédure et les critères d'évaluation applicables à l'évaluation prudentielle des acquisitions et des augmentations de participation dans des entités du secteur.

Cette Directive a opté pour une harmonisation maximale ne laissant ainsi pas d'option sur le fond aux Etats membres pour sa transposition.

La Directive vise à introduire un régime identique d'évaluation des candidats acquéreurs dans les législations prudentielles applicables aux entreprises d'assurances, aux entreprises de réassurance, aux entreprises d'investissement et aux établissements de crédit.

Le régime uniforme ainsi instauré se fonde synthétiquement sur les éléments suivants:

- la limitation du nombre de seuils de participation dont le franchissement impose l'évaluation prudentielle du candidat acquéreur;

- la définition d'une procédure et de délais précis pour procéder à cette évaluation;

- l'énumération limitative des critères de nature strictement prudentielle au regard desquels l'évaluation doit être effectuée, en appliquant le principe de proportionnalité;

- et l'obligation des Etats membres de rendre publique une liste exhaustive et basée sur le principe de proportionnalité des informations que les candidats acquéreurs sont tenus de communiquer aux autorités compétentes pour permettre l'évaluation.

En vue d'une application effectivement uniforme de ces nouvelles dispositions des directives prudentielles, CEBS, CEIOPS et CESR ont adopté en décembre dernier des «Guidelines for the prudential assessment of acquisitions and increases in holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC», qui sont jointes en annexe.

Deze Guidelines strekken ertoe:

- te zorgen voor een «algemeen begrip» van de verschillende beoordelingscriteria die in de richtlijn zijn opgesomd;

- een efficiënte samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten aan te moedigen wanneer de bijzonderheden van een verwerving dit vereisen;

- en op uniforme wijze en op grond van het evenredigheidsbeginsel de lijst op te maken van de informatie die de kandidaat-verwerfers moeten verstrekken.

Op grond daarvan en gelet op het feit dat de richtlijn uiterlijk op 21 maart 2009 moet worden omgezet, heeft het bijgevoegde wetsontwerp tot doel de bepalingen van de richtlijn strikt en in zo identiek mogelijke bewoordingen om te zetten:

- in de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen;

- in de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

- in de wet van 16 februari betreffende de herverzekering;

- in de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen;

- en in de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles (wat de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging betreft).

Ces Guidelines visent:

- à dégager un «compréhension commune» des différents critères d'évaluation énumérés par la Directive;

- à promouvoir une coopération efficace entre les autorités compétentes lorsque les particularités d'une acquisition le requiert;

- et à définir de manière uniforme et en se fondant sur le principe de proportionnalité la liste des informations à fournir par les candidats acquéreurs.

Sur cette base, et tenant compte de ce que la directive doit être transposée au plus tard le 21 mars 2009, le projet de loi ci-joint vise à procéder à la stricte transposition, et dans des termes les plus identiques possibles, des dispositions de la Directive:

- dans la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit;

- dans la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances;

- dans la loi 16 février 2009 relative à la réassurance;

- dans la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement,

- et dans la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement (en ce qui concerne les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif).

MEMORIE VAN TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Het wetsontwerp dat de Regering de eer heeft U ter beraadslaging voor te leggen, zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van de Europese Richtlijn 2007/44/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 september 2007 tot wijziging van Richtlijn 92/49/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2002/83/EG, 2004/39/EG, 2005/68/EG en 2006/48/EG wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector¹ (hierna «de Richtlijn» genoemd).

INLEIDING

De Richtlijn dient uiterlijk 21 maart 2009 door de verschillende lidstaten te zijn omgezet in nationale regelgeving.

Het voornaamste doel van deze Richtlijn is de vereisten voor een efficiënte effectenmarkt te rijmen met de geldende prudentiële vereisten. Op een efficiënt werkende effectenmarkt worden de marktdeelnemers niet onnodig belemmerd in hun handelen, met name wanneer zij verrichtingen uitvoeren in aandelen die zijn uitgegeven door kredietinstellingen, verzekerings- of herverzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen (hierna «financiële ondernemingen» benoemd). De vereisten hiervoor worden door de Richtlijn afgestemd op de vereisten van prudentiële aard waaraan deze financiële ondernemingen moeten voldoen, en inzonderheid op de vereiste die stelt dat een betekenisvolle aandeelhouder de nodige geschiktheid moet bezitten om een gezond en voorzichtig beleid van de instelling te waarborgen.

Met dat opzet voor ogen harmoniseert de Richtlijn de in Europese Economische Ruimte geldende regels om de geschiktheid te beoordelen van de personen die voornemens zijn er een gekwalificeerde deelneming te verwerven of te vergroten in ondernemingen uit de financiële sector met elk een verschillend prudentieel statuut.

Voorts bevat de Richtlijn een nauwkeurig gedetailleerde omkadering voor dit proces van prudentiële beoordeling van de betekenisvolle aandeelhouders. Daarbij worden geharmoniseerde drempels ingevoerd. Zodra een drempel overschreden wordt, dient de betrokken

¹ PB L 247 van 21 september 2007, p. 1 tot 16

EXPOSÉ DES MOTIFS

MESDAMES, MESSIEURS,

Le projet de loi que le Gouvernement a l'honneur de soumettre à Votre délibération a pour objet de transposer en droit belge la directive européenne 2007/44/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 septembre 2007 modifiant la directive 92/49/CEE du Conseil et les directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE et 2006/48/CE en ce qui concerne les règles de procédure et les critères d'évaluation applicables à l'évaluation prudentielle des acquisitions et des augmentations de participation dans des entités du secteur financier¹ (ci-après «la Directive»).

INTRODUCTION

La Directive doit être transposée le 21 mars 2009 au plus tard dans les différents droits nationaux des États membres.

La Directive a pour objectif essentiel d'allier les impératifs d'un marché de valeurs mobilières efficace permettant à ses acteurs d'effectuer leurs opérations sans entraves inutiles, notamment lorsque ces opérations concernent les actions émises par des établissements de crédit, des entreprises d'assurances ou de réassurance, et des entreprises d'investissement (ci-après appelés «entreprises financières»), et les impératifs prudentiels applicables à ces entreprises financières, en vertu desquels leurs actionnaires significatifs doivent disposer de toutes les qualités nécessaires pour garantir leur gestion saine et prudente.

Dans cette perspective, la Directive harmonise, au sein de l'Espace Economique Européen, les règles qui régissent l'évaluation des qualités requises des personnes qui ont décidé d'y acquérir ou d'y accroître des participations qualifiées dans des entreprises relevant du secteur financier et assujetties à des statuts prudentiels différents.

D'autre part, la Directive encadre de façon détaillée ce processus d'évaluation prudentielle des actionnaires significatifs par la fixation de seuils harmonisés dont le franchissement implique que cette évaluation soit effectuée, par la détermination d'une procédure et de

¹ JO L 247 du 21 septembre 2007, p. 1 à 16

aandeelhouder beoordeeld te worden. Deze beoordeling moet volgens een vaste procedure worden verricht aan de hand van een aantal limitatief opgesomde criteria van louter prudentiële aard en moet binnen strikte termijnen worden afgerond. De kandidaat-verwerwers moeten *a priori* transparante informatie verstrekken aan de bevoegde autoriteiten om de prudentiële beoordeling mogelijk te maken.

Indien verschillende financiële ondernemingen betrokken zijn bij eenzelfde operatie waarvoor de kandidaat-verwerver ingevolge de Richtlijn moet worden beoordeeld, dringt een nauwe samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten van de diverse instellingen zich op om het beoordelingsproces goed te laten verlopen.

Gezien de doelstellingen van de Richtlijn, werd zij door het Europees Parlement en de Raad gekwalificeerd als *maximale-harmonisatierichtlijn*. Dit houdt in dat de lidstaten geen striktere regels mogen handhaven of invoeren dan vastgelegd bij de Richtlijn (zie inzonderheid de zesde considerans van de Richtlijn).

Teneinde een zo uniform mogelijke toepassing van de Richtlijn te verkrijgen in de verschillende lidstaten van de Europese Economische Ruimte alsook in de diverse betrokken financiële sectoren, hebben de drie comités van prudentiële toezichthouders die zijn opgericht door de Europese Commissie (te weten, het Comité van Europese Banktoezichthouders (*Committee of European Banking Supervisors* - CEBS), het Comité van Europese Toezichthouders voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen (*Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors* - CEIOPS) en het Comité van Europese Effectenregelgevers (*Committee of European Securities Regulators* - CESR)) een gezamenlijk document opgesteld en op hun respectieve websites gepubliceerd, met als titel «*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*». Met het oog op het in praktijk brengen van de Richtlijn, streven zij in dit document naar convergentie van de prudentiële toezichtspraktijken die door de bevoegde autoriteiten in de verschillende betrokken lidstaten en sectoren worden gehanteerd.

In dit document lichten de drie comités van Europese toezichthouders gezamenlijk toe wat zij verstaan onder de beoordelingscriteria die in de Richtlijn zijn opgegeven. Zij geven aan op welke wijze verschillende autoriteiten die bevoegd zijn voor eenzelfde operatie, kunnen samenwerken om de prudentiële beoordeling van de kandidaat-verwerwers efficiënt te laten verlopen

délais rigoureux pour procéder à cette évaluation, par une énumération limitative des critères de nature strictement prudentielle sur la base desquels cette évaluation doit être réalisée, et par des dispositions prévoyant une information transparente et *a priori* des candidats acquéreurs quant aux informations qu'ils sont tenus de communiquer aux autorités compétentes pour permettre le déroulement de l'évaluation prudentielle.

De plus, lorsque plusieurs entreprises financières sont concernées par une même opération dont la réalisation requiert l'évaluation du candidat acquéreur conformément à la Directive, une collaboration étroite entre les autorités compétentes à l'égard des diverses entreprises financières concernées s'avère indispensable pour le bon déroulement du processus d'évaluation.

Compte tenu des objectifs de la Directive, le Parlement européen et le Conseil lui ont conféré la portée d'une directive d'*harmonisation maximale*. Les États membres ne sont dès lors pas autorisés à maintenir en vigueur ni à introduire des règles plus strictes que celles fixées par la Directive (Voir notamment le sixième considérant de la Directive).

Par ailleurs, afin de veiller à une application de la Directive aussi uniforme que possible au travers des différents États membres de l'Espace Economique Européen et dans les différents secteurs financiers concernés, les trois comités de contrôleurs prudentiels institués par la Commission européenne (à savoir, le «Comité européen des contrôleurs bancaires» (*Committee of European Banking Supervisors* - CEBS), le «Comité européen des contrôleurs des assurances et des pensions professionnelles» (*Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors* - CEIOPS) et le «Comité européen des régulateurs des marchés de valeurs mobilières» (*Committee of European Securities Regulators* - CESR)) ont élaboré de commun accord et ont publié sur leur site internet un document intitulé «*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*» visant à favoriser la convergence des pratiques prudentielles des autorités compétentes des différents États membres et des différents secteurs concernés dans le cadre de la mise en œuvre de la Directive.

Dans ce document, les trois comités de contrôleurs européens précisent leur compréhension commune des critères d'évaluation énumérés par la Directive. Ils y définissent des modalités de coopération entre autorités compétentes de nature à faciliter le déroulement efficace et dans les délais impartis de l'évaluation prudentielle des candidats acquéreurs lorsque plusieurs autorités

en binnen de opgelegde termijnen af te ronden. Tot slot geven zij een, conform het evenredigheidsbeginsel opgestelde, exhaustieve lijst van de initiële informatie die de kandidaat-verwervers aan de bevoegde autoriteiten moeten verstrekken om hen toe te laten de vereiste beoordeling uit te voeren.

1. De kennisgevingsdrempels

Volgens de in België vigerende prudentiële wetgeving voor de sector van de kredietinstellingen, de verzekeringsondernemingen en de beleggingsondernemingen, is elke aandeelhouder verplicht om de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (hierna de CBFA) op de hoogte te brengen telkens als zijn deelneming onder een drempel daalt of een drempel overschrijdt die een veelvoud is van 5% van het kapitaal of de stemrechten. De Richtlijn laat de nationale wetgevingen evenwel niet langer toe om meer dan vier drempels op te leggen. Concreet betekent dit dat een aandeelhouder voortaan een kennisgeving moet richten aan de bevoegde autoriteiten zodra hij de beslissing heeft genomen om een gekwalificeerde deelneming te verwerven of om zijn gekwalificeerde deelneming te verhogen waardoor hij een drempel van 20%, 30% of 50% van het kapitaal of de stemrechten overschrijdt. Ook als hij door zijn deelneming volledig of gedeeltelijk over te dragen daalt onder een van deze drempels, is hij tot een dergelijke kennisgeving verplicht. Het begrip «gekwalificeerde deelneming» is door de verschillende prudentiële richtlijnen gedefinieerd als een deelneming die ten minste 10% van het kapitaal of van de stemrechten vertegenwoordigt of die toelaat een invloed van betekenis op het beleid van de financiële onderneming uit te oefenen (zie infra).

De zesde considerans van de Richtlijn preciseert evenwel het volgende: «*Deze richtlijn belet de lidstaten niet te verlangen dat de bevoegde autoriteiten in kennis worden gesteld van verwervingen van deelnemingen die onder de in deze richtlijn vastgestelde drempels liggen, zolang te dien einde ten hoogste één extra drempel van minder dan 10% door een lidstaat wordt opgelegd.*» Een dergelijke bijkomende drempel mag evenwel uitsluitend voor informatieve doeleinden ten behoeve van de bevoegde autoriteiten worden ingevoerd. Als deze drempel overschreden wordt, wordt er met andere woorden geen beoordelingsprocedure van de kandidaat-verwerver opgestart.

2. Regels voor de berekening van de drempels – definitie van «gekwalificeerde deelneming»

De Richtlijn wijzigt de definitie van «gekwalificeerde deelneming» in de sectorale richtlijnen waar ze reeds gehanteerd wordt, en voert ze in in de prudentiële richt-

lijnen. Ce document énumère, sur la base du principe de proportionnalité, la liste exhaustive des informations initiales que les candidats acquéreurs sont tenus de transmettre aux autorités compétentes pour leur permettre de procéder à l'évaluation requise.

1. Les seuils de notification

Actuellement, les législations prudentielles applicables en Belgique aux secteurs des établissements de crédit, entreprises d'assurances et entreprises d'investissement prévoient une obligation de notification à la Commission bancaire, financière et des assurances, ci-après la CBFA, par tout actionnaire dont la participation franchit, à la hausse ou à la baisse, chaque seuil qui est un multiple de 5% du capital ou des droits de vote. La Directive ne permet désormais plus aux législations nationales de prévoir plus de quatre seuils. Ainsi, une notification aux autorités compétentes est désormais requise de toute personne qui a pris la décision d'acquiescer une participation qualifiée ou d'augmenter cette participation qualifiée en sorte que seront franchis les seuils de 20%, 30% ou 50% du capital ou des droits de vote. Des notifications sont également requises dans le chef des actionnaires dont les participations franchissent les mêmes seuils à la baisse suite à une cession totale ou partielle. La notion de participation qualifiée est définie par les différentes directives prudentielles comme étant une participation qui représente 10% au moins du capital ou des droits de vote ou qui permet d'exercer une influence notable sur la gestion de l'entreprise financière (voy. infra).

Le considérant 6 de la Directive précise cependant que «*la présente directive ne devrait pas empêcher les États membres d'imposer l'obligation d'informer les autorités compétentes de l'acquisition de participations en deçà des seuils fixés par la présente directive, pour autant qu'un État membre n'impose pas à cette fin plus d'un seuil supplémentaire inférieur à 10%.*» L'introduction d'un tel seuil supplémentaire ne peut cependant avoir d'autre objectif que l'information des autorités compétentes. Son franchissement ne peut en revanche pas donner lieu à l'ouverture d'une procédure d'évaluation de l'acquéreur.

2. Les modalités de calcul des seuils - définition de «participation qualifiée»

La Directive modifie la définition de «participation qualifiée» dans les directives sectorielles qui la prévoyaient déjà et l'introduit dans les directives prudentielles qui

lijnen waar ze tot dusver niet was opgenomen. Bij deze nieuwe definitie geeft de Richtlijn tevens aan hoe de voormelde drempels moeten worden berekend. Als algemene regel geldt dat daartoe de berekeningswijze van de stemrechten moet worden toegepast als vastgesteld in de artikelen 9 en 10 van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG².

3. De beoordelingsprocedure en -termijnen

Het prudentiële beoordelingsproces van de kandidaat-verwervers wordt door de Richtlijn duidelijk omkaderd met nauwkeurige procedures en strikte termijnen.

De autoriteit die de kennisgeving van een voorgenomen verwerving ontvangt, samen met alle vereiste informatie (zie punt 4 hieronder), bezorgt de kandidaat-verwerver binnen twee werkdagen een schriftelijke ontvangstbevestiging en vermeldt daarbij de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

Normaal gezien bedraagt de beoordelingstermijn 60 werkdagen. Zij gaat in op de datum van de ontvangstbevestiging.

Indien uit het onderzoek van de overgelegde informatie echter blijkt dat aanvullende gegevens zijn vereist om de prudentiële beoordeling naar behoren te kunnen verrichten, kan de bevoegde autoriteit de kandidaat-verwerver hier schriftelijk om verzoeken. Als de bevoegde autoriteit vóór de 50e dag van de beoordelingstermijn bijkomende informatie opvraagt, wordt deze termijn opgeschort tot de bevoegde autoriteit de gevraagde informatie ontvangt. Op te merken valt dat de beoordelingstermijn niet langer dan 20 werkdagen kan worden opgeschort. Wel kan de bevoegde autoriteit de opschortingstermijn tot 30 werkdagen verlengen indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte is gevestigd of geen Europese financiële onderneming is die is onderworpen aan prudentieel toezicht krachtens de sectorale richtlijnen.

Daaropvolgende verzoeken om aanvullende informatie of verzoeken om informatie die na de 50e dag van de beoordelingsperiode worden geformuleerd, zijn weliswaar toegestaan maar leiden niet tot een opschorting van de beoordelingstermijn.

² PB L 390 van 31.12.2004, p. 38

ne la prévoyaient pas antérieurement. Par le biais de cette nouvelle définition, la Directive précise également la façon dont les seuils précités doivent être calculés. En règle générale, il convient d'appliquer les modalités de calcul des droits de vote définies par les articles 9 et 10 de la directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil du 15 décembre 2004 sur l'harmonisation des obligations de transparence concernant l'information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché réglementé².

3. La procédure et les délais d'évaluation

La Directive encadre le processus d'évaluation prudentielle des candidats acquéreurs en définissant une procédure et des délais précis et rigoureux.

L'autorité qui reçoit la notification d'un projet d'acquisition accompagnée de l'ensemble des informations requises (cf. point 4. ci-dessous) doit en accuser réception par écrit dans les deux jours ouvrables et indiquer dans l'accusé de réception la date d'expiration de la période d'évaluation.

Cette période d'évaluation est normalement fixée à 60 jours ouvrables à dater de l'accusé de réception.

Toutefois, si l'examen des informations communiquées fait apparaître que des informations complémentaires sont nécessaires pour mener à bien l'évaluation prudentielle, l'autorité compétente peut les demander par écrit au candidat acquéreur. Si la demande d'information intervient avant le 50^{ème} jour de la période d'évaluation, celle-ci est suspendue jusqu'à la réception des informations complémentaires demandée, sans toutefois que cette période de suspension ne puisse excéder 20 jours ouvrables. L'autorité compétente peut porter cette période de suspension à 30 jours ouvrables lorsque le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace Economique Européen ou n'est pas une entreprise financière européenne soumise au contrôle prudentiel en vertu des directives sectorielles.

Les demandes subséquentes d'informations complémentaires ou celles qui seraient formulées après le 50^e jour de la période d'évaluation demeurent autorisées, mais n'ont pas d'effet suspensif du délai d'évaluation.

² JO L 390 du 31.12.2004, p. 38

Indien de bevoegde autoriteit besluit om zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, moet zij dit binnen de twee werkdagen ter kennis brengen van de kandidaat-verwerver.

Indien de bevoegde autoriteit de kandidaat-verwerver geen enkele beslissing ter kennis heeft gebracht vóór het verstrijken van de beoordelingstermijn (inclusief de voormelde opschortingstermijn), wordt de verwerving geacht te zijn goedgekeurd.

4. Beoordelingscriteria

De Richtlijn somt vijf criteria op aan de hand waarvan de bevoegde autoriteit de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving moet beoordelen teneinde een gezond en voorzichtig beleid van de betrokken financiële onderneming te waarborgen. Deze opsomming is limitatief. De opgegeven criteria zijn de volgende:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van alle personen die het bedrijf van de financiële onderneming na de voorgenomen verwerving feitelijk gaan leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver;
- d) het vermogen van de financiële onderneming om na de voorgenomen verwerving te blijven voldoen aan de prudentiële vereisten van haar statuut;
- e) en het ontbreken van elk vermoeden van witwassen van geld of de financiering van terrorisme in verband met de voorgenomen verwerving.

Er mag geen enkel ander criterium gehanteerd worden.

In het voormelde gezamenlijke document «*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*» geven CEBS, CEIOPS en CESR aan wat hun inziens de exacte draagwijdte is van elk van deze vijf prudentiële criteria. De CBFA zal derhalve van dit Europese en transsectorale document uitgaan voor de prudentiële beoordeling van personen die een gekwalificeerde deelneming in een financiële onderneming naar Belgisch recht wensen te verwerven of te vergroten.

Lorsque l'autorité compétente a pris la décision de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle doit la notifier dans les deux jours ouvrables au candidat acquéreur.

Si l'autorité compétente ne lui a notifié aucune décision avant l'expiration de la période d'évaluation (en ce compris la période de suspension évoquée plus haut), l'acquisition est réputée avoir été approuvée.

4. Les critères d'évaluation

De plus, la Directive énumère limitativement les cinq critères au regard desquels l'autorité compétente doit évaluer le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée afin de garantir une gestion saine et prudente de l'institution financière visée. Doivent ainsi être prises en considération:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne qui assurera la direction des activités de l'entreprise financière à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur;
- d) la capacité de l'entreprise financière de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de son statut à la suite de l'acquisition envisagée;
- e) et l'absence de soupçon de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme en rapport avec l'acquisition.

Aucun autre critère ne peut être pris en considération.

Les «*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*» élaborées par CEBS, CEIOPS et CESR sont notamment consacrées à l'énonciation d'une compréhension commune de la portée précise de chacun de ces cinq critères prudentiels. Il appartiendra dès lors à la CBFA de se référer à ce document européen et transsectoriel lorsqu'elle procédera à l'évaluation des personnes souhaitant acquérir ou accroître leurs participations qualifiées dans des entreprises financières de droit belge.

5. De vereiste informatie

Teneinde de prudentiële beoordeling van de kandidaat-verwervers van een gekwalificeerde deelneming of van de aandeelhouders die hun gekwalificeerde deelneming wensen te vergroten, zo snel en efficiënt mogelijk te laten verlopen, moeten deze personen vooraf kennis hebben van de lijst van alle inlichtingen die zij aan de bevoegde autoriteiten zullen moeten verstrekken. De Richtlijn schrijft dan ook voor dat de lidstaten deze lijst van vereiste gegevens integraal moeten publiceren. Daarbij preciseert de Richtlijn dat de gevraagde informatie weliswaar in verhouding moet staan tot, en afgestemd moet zijn op de aard van de kandidaat-verwerver en van de voorgenomen verwerving, alsook dat er geen irrelevante informatie mag worden opgevraagd.

Ook in dat verband hebben de drie Europese comités van toezichthouders, CEBS, CEIOPS en CESR, een bijzonder nuttige bijdrage geleverd voor de lidstaten, door in hun document «*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*» een gezamenlijk opgestelde lijst op te nemen met al de op te vragen informatie. In deze lijst zijn alle inlichtingen opgesomd die nodig zijn om een beoordeling te kunnen verrichten uitgaande van de vijf voormelde prudentiële criteria, daarbij steeds ten volle rekening houdend met het evenredigheidsbeginsel dat door de Richtlijn is vooropgesteld. Met het opstellen van deze identieke lijst voor alle lidstaten, hebben de drie Europese comités tevens waardevol werk geleverd voor het waarborgen van de gelijke behandeling van de kandidaat-verwervers doorheen de gehele Europese Economische Ruimte.

De lijst bestaat uit twee delen. In het eerste deel worden de inlichtingen opgesomd die een kandidaat-verwerver aan de bevoegde autoriteit moet meedelen opdat zij zich een toereikend en passend beeld van hem zou kunnen vormen. Er wordt een onderscheid gemaakt naargelang de kandidaat-verwerver een natuurlijk persoon of een rechtspersoon is. Vervolgens komen een aantal nauwkeurige en relevante inlichtingen aan bod over de antecedenten van de kandidaat-verwerver waarvan wordt vermoed dat ze een invloed kunnen hebben op de beoordeling van zijn geschiktheid als kandidaat-verwerver in het licht van de beoogde prudentiële doelstellingen. Tot slot wordt in dit eerste deel van de lijst de basisinformatie opgevraagd over de voorgenomen operatie en haar financiering, en dit ongeacht het niveau van de te verwerven deelneming.

In het tweede deel van de lijst wordt dan weer, op basis van het evenredigheidsbeginsel, een onderscheid ingevoerd naargelang het niveau van de te verwerven deelneming. Volgens het evenredigheidsbeginsel moet

5. Les informations requises

Afin que l'évaluation prudentielle des candidats acquéreurs d'une participation qualifiée ou des actionnaires souhaitant accroître leurs participations qualifiées puisse se dérouler le plus efficacement possible et dans les meilleurs délais, il importe que ces personnes soient préalablement et complètement informées de la liste des informations qu'elles sont tenues de communiquer à l'autorité compétente. Aussi la Directive requiert-elle que les États membres publient la liste exhaustive des informations requises. De plus, la Directive précise que les informations demandées doivent être proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, et qu'aucune information non pertinente ne peut être demandée.

Sur ce plan, les trois comités européens de contrôleurs (CEBS, CEIOPS et CESR) ont fourni aux États membres une assistance appréciable en élaborant, dans le cadre de leurs «*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*», une liste commune d'informations nécessaires. Cette liste couvre l'ensemble des informations requises pour permettre l'évaluation au regard de chacun des cinq critères prudentiels précités, et a été établie en tenant pleinement compte du principe de proportionnalité énoncé par la Directive. Ce travail fourni par les trois comités européens est d'autant plus important que l'établissement d'une liste identique dans tous les États membres apparaît particulièrement utile pour garantir une égalité de traitement des candidats acquéreurs au travers de l'Espace Economique Européen.

La liste ainsi établie comprend deux parties. La première partie énumère les informations qui doivent être communiquées à l'autorité compétente pour qu'elle dispose d'une connaissance suffisante et adéquate du candidat acquéreur. À cet égard la liste établit une distinction selon que celui-ci est une personne physique ou une personne morale. Doivent également être fournis des renseignements exacts et pertinents concernant les antécédents du candidat acquéreur qui sont susceptibles d'avoir une influence sur l'appréciation de ses qualités au regard des objectifs prudentiels poursuivis. Cette première partie de la liste inclut également les informations de base concernant l'opération envisagée et son financement, et ce indépendamment du niveau de la participation à acquérir.

La seconde partie de la liste établit en revanche des distinctions, conformément au principe de proportionnalité, en fonction du niveau de la participation à acquérir. Il apparaît en effet cohérent avec ce principe

namelijk uitgebreidere en meer gedetailleerde informatie worden vereist indien de controle over de betrokken financiële onderneming wordt verworven dan indien dit niet het geval is. Aldus zal de kandidaat-verwerver bij een controleverwerving een volledig businessplan moeten voorleggen waarin tevens zijn strategisch plan voor de betrokken financiële onderneming is vervat, alsook prognoses van haar boekhoudstaten, zowel op vennootschappelijke als op geconsolideerde basis, en waarin hij zijn voornemens toelicht op het vlak van deugdelijk ondernemingsbestuur en de interne organisatie van de betrokken financiële onderneming. Als de kandidaat-verwerver met de voorgenomen verwerving van de gekwalificeerde deelneming geen controle over de betrokken financiële onderneming verkrijgt, zal met de te verstrekken informatie voornamelijk worden gepeild naar de redenen die ten grondslag liggen aan de verwerving van de deelneming, naar de wijze waarop de kandidaat-verwerver zijn invloed wil doen gelden binnen de betrokken instelling, alsook naar de wil en de draagkracht van de verwerver om de betrokken instelling in geval van moeilijkheden financiële steun te bieden. De mate van gedetailleerdheid van deze informatie zal eveneens afhangen van het niveau van de beoogde deelneming (minder dan 20% of tussen 20 en 50%).

Hoewel elke kandidaat-verwerver al deze informatie normaal gezien moet overmaken aan de bevoegde autoriteit, zal deze laatste evenwel in individuele gevallen een vrijstelling kunnen verlenen voor het verstrekken van bepaalde inlichtingen, bijvoorbeeld als de kandidaat-verwerver reeds goed gekend is of een andere financiële onderneming is zodat het eenvoudiger is om de informatie rechtstreeks op te vragen bij de bevoegde toezichtsautoriteit van de kandidaat-verwerver. Deze mogelijkheid laat een passende toepassing van het evenredigheidsbeginsel toe waarbij de bevoegde autoriteiten rekening kunnen houden met de specifieke eigenschappen van elke operatie die zij moeten beoordelen en kunnen vermijden, zoals de Richtlijn vereist, om informatie op te vragen die niet relevant is om de prudentiële beoordeling te verrichten.

Overigens wordt erop gewezen dat hoewel deze gemeenschappelijke lijst van informatie die samen met de kennisgeving van de kandidaat-verwerver moet worden verstrekt om de beoordelingsprocedure te kunnen starten, weliswaar een exhaustieve lijst is, dit de bevoegde autoriteit geenszins belet om de kandidaat-verwerver in de loop van de beoordelingsprocedure en op grond van haar analyse van de initieel verstrekte informatie, te zoeken haar bijkomende informatie te verstrekken ook al is die niet opgenomen in de lijst maar is zij noodzakelijk gebleken om de kandidaat-verwerver en de verwerving zelf te kunnen beoordelen aan de hand van de vijf prudentiële criteria die door de Richtlijn zijn vastgesteld.

de proportionaliteit que les informations demandées dans le cas de l'acquisition du contrôle de l'institution financière visée soient plus étendues et détaillées que celles demandées à un candidat acquéreur qui ne disposera pas, à la suite de son acquisition, du contrôle sur cette entreprise financière visée. Dans le premier cas, le candidat acquéreur sera invité à fournir un «*business plan*» complet, incluant son plan stratégique concernant l'entreprise financière ciblée, des états financiers prévisionnels de cette dernière, tant sur base sociale que consolidée, et les intentions de l'acquéreur sur le plan de la gouvernance d'entreprise et de l'organisation interne de l'entreprise financière visée. Lorsque la participation qualifiée dont l'acquisition est projetée ne permettra pas à l'acquéreur d'exercer le contrôle de l'entreprise financière visée, les informations à fournir seront principalement axées sur les motivations de l'acquisition, sur les intentions de l'acquéreur quant à l'exercice de son influence au sein de l'entreprise visée, et sur sa volonté et sa capacité de fournir à cette dernière son soutien financier en situation de difficultés. Le détail de ces informations dépendra également du niveau de la participation à acquérir (moins de 20% ou entre 20 et 50%).

Si l'acquéreur sera normalement tenu de communiquer l'ensemble de ces informations à l'autorité compétente, celle-ci pourra cependant le dispenser, au cas par cas, de fournir certaines d'entre elles, par exemple lorsque l'acquéreur est déjà bien connu, ou lorsque l'acquisition sera le fait d'une autre entreprise financière et que les informations peuvent alors être plus aisément obtenues directement auprès de l'autorité compétente pour exercer le contrôle de l'acquéreur. Cette faculté permettra aux autorités compétentes de mettre en application le principe de proportionalité de manière adéquate pour tenir compte des particularités de chaque opération soumise à leur appréciation et d'éviter, comme le requiert la Directive, de demander des informations qui ne sont pas pertinentes pour procéder à l'évaluation prudentielle.

Par ailleurs, si cette liste commune énumère de façon exhaustive les informations qui doivent être communiquées en même temps que la notification de l'intention du candidat acquéreur afin de lancer la procédure d'évaluation, elle ne prive, en revanche, pas l'autorité compétente de la faculté de demander au candidat acquéreur, dans le cours de la procédure d'évaluation et sur la base de l'analyse des informations initialement fournies, qu'il lui fournisse des informations complémentaires, même non reprises dans la liste mais qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation effective de l'acquéreur et de l'acquisition au regard des cinq critères prudentiels fixés par la Directive.

Om een gemakkelijke en vlotte aanpassing van de lijst van vereiste initiële informatie mogelijk te maken, zal de CBFA ze op haar website publiceren.

6. Samenwerking tussen autoriteiten

Teneinde de beoordelingsperiode zo kort mogelijk te houden, verplicht de Richtlijn de bevoegde autoriteiten bovendien om elkaar steeds volledige medewerking te verlenen indien de kandidaat-verwerver zelf een Europese instelling is die onderworpen is aan een prudentieel controlestatuut of indien hij in Europa reeds de controle heeft over een andere financiële onderneming dan de instelling waarin hij een deelneming wenst te verwerven.

Ook op dit vlak hebben de drie Europese comités van toezichthouders in hun gezamenlijk document aangegeven op welke wijze de bevoegde autoriteiten kunnen samenwerken en informatie kunnen uitwisselen. Voor zover mogelijk moet de samenwerking in een zo vroeg mogelijk stadium van de verrichting worden aangevat. In beginsel wordt het initiatief daartoe genomen door de autoriteit die bevoegd is voor de financiële onderneming die door de kandidaat-verwerver wordt beoogd. Aldus zouden de diverse bevoegde autoriteiten al kunnen overleggen en informatie uitwisselen nog vóór de kandidaat-verwerver, in voorkomend geval, zijn voornemen officieel ter kennis brengt en alle informatie overmaakt die vereist is om de beoordelingsperiode te laten ingaan, meer bepaald zodra er voldoende betrouwbare aanwijzingen zijn dat er ernstige overnameplannen worden voorbereid waar verschillende financiële ondernemingen bij betrokken zijn.

COMMENTAAR BIJ DE ARTIKELEN

De onderstaande commentaar bij de artikelen geeft een toelichting bij de bepalingen die de Richtlijn omzetten voor de sector van de kredietinstellingen, m.a.w. bij de wijzigingen die worden aangebracht in de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen. Aangezien de bepalingen van de Richtlijn volledig identiek zijn voor de diverse betrokken sectoren (te weten, de sector van de kredietinstellingen, de verzekeringsondernemingen, de herverzekeringsondernemingen en de beleggingsondernemingen), geldt deze commentaar eveneens voor de verschillende hoofdstukken van het voorliggende ontwerp van wet.

Op een punt verschilt het onderhavige ontwerp evenwel van de Richtlijn: de bepalingen van het ontwerp zijn eveneens van toepassing voor de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging. Bedoeling daarbij is tot een zo uniform mogelijke regeling te komen, ongeacht het statuut in de bank- of financiële

Afin de permettre une adaptation aisée et flexible de la liste des informations requises, la CBFA procédera à sa publication sur son site internet.

6. La coopération entre autorités

Afin d'écourter dans toute la mesure du possible le délai d'évaluation, la Directive impose, en outre, aux autorités compétentes de coopérer pleinement entre elles lorsque l'acquéreur est lui-même un établissement européen soumis à un statut de contrôle prudentiel ou lorsqu'il exerce déjà en Europe le contrôle d'une autre entreprise financière que celle dans laquelle l'acquisition est projetée.

Dans ce domaine également, les trois comités européens de contrôleurs ont précisé dans leur document commun précité des modalités de la coopération et de l'échange d'informations entre les autorités compétentes. Cette coopération devrait débuter, dans toute la mesure du possible, dès le stade le plus précoce de l'opération, à l'initiative, en principe, de l'autorité compétente à l'égard de l'entreprise financière concernée par l'acquisition. Des échanges d'information et une concertation entre différentes autorités compétentes pourraient ainsi débuter, le cas échéant, avant même la notification officielle de l'intention du candidat acquéreur et la transmission des informations complètes qui déterminent le point de départ de la période d'évaluation, dès qu'il existera des indications suffisamment fiables qu'une proposition sérieuse d'acquisition impliquant plusieurs entreprises financières est en préparation.

COMMENTAIRE DES ARTICLES

Le commentaires des articles traitera, ci-après, des dispositions transposant la Directive pour le secteur des établissements de crédit, à savoir les modifications apportées à la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit. Dès lors que les dispositions de la Directive sont strictement identiques pour les différents secteurs concernés (à savoir, celui des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises d'investissement et des entreprises de réassurances), le commentaire vaudra dès lors nécessairement pour les différents chapitres de la loi en projet.

Par rapport à la Directive, le présent projet diffère sur un point dans la mesure où les mêmes disposition sont également prévues en ce qui concerne les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif. L'intention est ainsi d'uniformiser au mieux la cohérence des dispositions quel que soit le statut relevant du secteur

sector, en aldus vooruit te lopen op de toekomstige wijziging van Richtlijn 85/611/EEG ter zake.

Artikel 1

Overeenkomstig artikel 83 van de Grondwet preciseert artikel 1 van het voorliggend ontwerp welke aangelegenheid erin wordt geregeld.

Artikel 2

Met artikel 2 van het ontwerp wordt uitvoering gegeven aan de verplichting die artikel 7, lid 1, alinea 2 van de Richtlijn oplegt aan de lidstaten om naar de Richtlijn te verwijzen bij de bekendmaking van de bepalingen die zij aannemen om zich aan de Richtlijn te conformeren.

Artikelen 3, 10, 18, 24 en 31

Artikel 3 van het ontwerp zorgt voor de omzetting van het artikel 12, lid 1, nieuwe tweede alinea van Richtlijn 2006/48/EG.

Hierin wordt aangegeven hoe het bestaan van een gekwalificeerde deelneming kan worden vastgesteld. Bij de omzetting van deze precisering werd dan ook besloten ze toe te voegen aan de definitie van gekwalificeerde deelneming als opgenomen in artikel 3, § 1, 3° van de wet van 22 maart 1993.

De artikelen 10, 18, 24 en 31 van het ontwerp brengen dezelfde wijziging aan in de wetten op de verzekeringsondernemingen, de herverzekeringsondernemingen, de beleggingsondernemingen en de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging.

Teneinde de uniformiteit van de teksten te vrijwaren wat de te volgen procedure bij een wijziging van de aandeelhoudersstructuur betreft, bleek het voor de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen verkieslijk om de definitie van gekwalificeerde deelneming op te nemen bij de inleidende definities, veeleer dan ze zoals voorheen te vermelden in artikel 23bis. Deze legistische ingreep is des te meer aangewezen daar ook andere bepalingen van deze wet van 9 juli 1975 naar het begrip gekwalificeerde deelneming verwijzen. De betrokken definitie wordt ingevoegd door artikel 10 van het onderhavige ontwerp. De hierbij aansluitende vereiste technische wijzigingen worden aangebracht door de artikelen 11, 2° en 12 van het ontwerp die de verwijzing naar artikel 23bis, § 4 schrappen.

bancaire et financier anticipant ainsi la modification future de la directive 85/611/CEE en cette matière.

Article 1^{er}

Conformément à l'article 83 de la Constitution, l'article 1^{er} du présent projet précise la matière qu'il entend régler.

Article 2

L'article 2 du projet exécute l'obligation imposée par l'article 7, paragraphe 1, alinéa 2 de la Directive de mentionner la référence à la Directive lors de la publication des dispositions adoptées par un État membre en vue de se conformer à celle-ci.

Articles 3, 10, 18, 24 et 31

L'article 3 en projet assure la transposition de l'article 12, paragraphe 1, alinéa 2 nouveau de la directive 2006/48/CE.

Cette disposition précise comment déterminer l'existence d'une participation qualifiée. La transposition de cette précision est dès lors introduite à la définition de participation qualifiée prévue à l'article 3, § 1^{er}, 3° de la loi du 22 mars 1993.

Les articles 10, 18, 24 et 31 en projet effectuent la même modification en ce qui concerne les lois relatives aux entreprises d'assurances, aux entreprises de réassurance, aux entreprises d'investissement et aux sociétés de gestion de d'organismes de placement collectif.

Afin de conserver l'uniformité des textes en ce qui concerne la procédure applicable en cas de modification de l'actionariat, s'agissant de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances, il a été estimé préférable de prévoir la définition de participation qualifiée au sein des définitions liminaires de la loi et non plus comme c'était le cas au sein de l'article 23bis de la loi du 9 juillet 1975. Cette approche légistique est d'autant plus justifiée que d'autres dispositions de cette loi font référence à la notion de participation qualifiée. C'est l'objet de l'article 10 en projet. Au titre d'adaptations techniques, les articles 11, 2° et 12 en projet suppriment ainsi corrélativement la référence à l'article 23bis, § 4.

Artikelen 4, 11, 19, 25 en 32

Artikel 4 van het ontwerp wijzigt artikel 17 van de wet van 22 maart 1993 om dit artikel in overeenstemming te brengen met de voortaan gevolgde werkwijze waarbij voor de beoordeling van de aandeelhoudersstructuur als criterium een drempel wordt gehanteerd die overeenstemt met een gekwalificeerde deelneming. Hoewel de Richtlijn uitsluitend betrekking heeft op wijzigingen van de aandeelhoudersstructuur die zich voordoen nadat een vergunning is verleend, heeft de wetgever er, teneinde een coherente regeling in te voeren, voor geopteerd om de voormalige 5%-drempel af te schaffen ingeval de aandeelhoudersstructuur wordt beoordeeld met het oog op het verlenen van een vergunning.

Daartoe vervangt deze bepaling van het ontwerp de eerste zin van artikel 17, eerste lid. Tevens werd ook de laatste zin opgeheven die overbodig bleek nu de definitie van gekwalificeerde deelneming is opgenomen in artikel 3, § 1, 3°. Voor alle duidelijkheid werd evenwel besloten om in de eerste zin de woorden «alleen of in onderling overleg handelend» te behouden teneinde een lezing van deze bepaling op zich mogelijk te maken zonder terug te moeten grijpen naar de bepaling waarnaar verwezen wordt, ook al is er aldus een overlapping met de termen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen (waarnaar wordt verwezen in de definitie van gekwalificeerde deelneming).

De precisering dat de berekening van de stemrechten wordt verricht conform de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen werd weggelaten om een overlapping met de definitie van gekwalificeerde deelneming te vermijden waarin deze berekeningswijze reeds wordt vermeld.

In de artikelen 11, 19, 25 en 32 van het ontwerp worden de gelijkaardige bepalingen voor de verzekeringsondernemingen, de herverzekeringsondernemingen, de beleggingsondernemingen en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging waar nodig aangepast om ze in overeenstemming te brengen met deze nieuwe regeling.

Artikelen 5, 13, 20, 26 en 33

Artikel 5 van het ontwerp is een herschrijving van artikel 24 van de wet van 22 maart 1993 die de regeling behelst inzake wijzigingen in de aandeelhoudersstructuur van een kredietinstelling. Daarbij drong een wijziging van de structuur van artikel 24 zich op teneinde er de beoordelingsprocedure in op te nemen als opgelegd door de Richtlijn.

Articles 4, 11, 19, 25 et 32

L'article 4 en projet modifie l'article 17 de la loi du 22 mars 1993 en vue de le mettre en conformité avec la logique selon laquelle l'évaluation de l'actionnariat retient désormais comme critère un seuil correspondant à une participation qualifiée. Même si la Directive ne concerne que les modifications de l'actionnariat subséquentes à l'octroi d'un agrément, la cohérence conduit néanmoins à abandonner l'ancien seuil de 5% lors de l'évaluation de l'actionnariat effectuée au stade de l'octroi de l'agrément.

La disposition en projet remplace ainsi la première phrase de l'article 17, alinéa 1^{er}. De même, la dernière phrase est abrogée dans la mesure où elle s'avérait redondante avec la définition de participation qualifiée prévue sous l'article 3, § 1^{er}, 3°. Même s'ils constituent une répétition avec les termes de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes (à laquelle renvoie la définition de participation qualifiée), les mots «seuls ou agissant de concert» ont néanmoins, dans un souci de clarté, été conservés au sein de la première phrase afin d'en permettre une lecture autonome sans devoir procéder à une lecture de la disposition par renvoi.

L'indication que le calcul des droits de vote s'effectue conformément à la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes a été omise afin d'éviter une répétition avec la définition de participation qualifiée qui précise déjà ce mode de calcul.

Les articles 11, 19, 25 et 32 en projet procèdent aux adaptations pour mettre en concordance les dispositions similaires relatives aux entreprises d'assurances, aux entreprises de réassurance, aux entreprises d'investissement et aux sociétés de gestion de d'organismes de placement collectif.

Articles 5, 13, 20, 26 et 33

L'article 5 en projet procède à la réécriture de l'article 24 de la loi du 22 mars 1993 consacré aux modifications de la structure de l'actionnariat de l'établissement de crédit. À cette fin, la structure de l'article 24 se voit modifiée en vue d'inclure la procédure d'évaluation imposée par la Directive.

In de eerste paragraaf van artikel 24 wordt artikel 19, lid 1 van Richtlijn 2006/48/EG getransponeerd. Er wordt een kennisgevingsprocedure verplicht gesteld voor elke persoon die voornemens is om een gekwalificeerde deelneming te verwerven of te vergroten zodanig dat hij een drempel van 20%, 30% of 50% (van de stemrechten of de aandelen in het kapitaal) bereikt, of dat de kredietinstelling zijn dochteronderneming wordt. Er wordt dus een kennisgeving opgelegd aan eenieder die voornemens is om een deelneming van de voormelde omvang te verwerven. Er moet met andere woorden wel degelijk een kennisgeving worden verricht alvorens over te gaan tot de verwerving van de deelneming. In de kennisgeving moet het beoogde bedrag van de deelneming worden aangegeven en alle informatie worden verstrekt die de CBFA in staat moet stellen de kennisgeving te onderzoeken.

Het begrip «in onderling overleg handelende persoon» moet worden verstaan in de zin van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen.

Voorts preciseert deze bepaling dat er verschillende situaties mogelijk zijn waarin sprake is van de onrechtstreekse verwerving van een gekwalificeerde deelneming. Enerzijds kan een persoon de controle over de doelentiteit verwerven (in de zin van artikel 3, § 1, 2°, van de wet van 22 maart 1993 en de gelijklopende bepalingen van de overige prudentiële wetten) via een of meer dochterondernemingen, m.a.w. via vennootschappen die zelf rechtstreeks of onrechtstreeks door hem worden gecontroleerd.

Anderzijds kan een persoon onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming verwerven die hem geen controle over de doelentiteit verleent. Daarbij kunnen drie mogelijke gevallen worden onderscheiden:

- een persoon verwerft (of bezit) de rechtstreekse of onrechtstreekse controle over een vennootschap die een rechtstreekse gekwalificeerde deelneming bezit (of verwerft) in de doelentiteit zonder de controle te verwerven;
- een persoon verwerft (of bezit) een rechtstreekse gekwalificeerde deelneming die evenwel geen controledeelneming is, in een vennootschap die op haar beurt de doelentiteit rechtstreeks of onrechtstreekse controleert; of
- een persoon verwerft (of bezit) de rechtstreekse of onrechtstreekse controle over een in het vorige punt bedoelde vennootschap.

Le paragraphe 1^{er} de l'article 24 a pour objet de transposer l'article 19, paragraphe 1 de la directive 2006/48/CE. La disposition impose ainsi la procédure de notification pour toutes personnes acquérant une participation qualifiée ou dont l'augmentation de la participation les fait atteindre les seuils de 20%, 30% ou de 50% (des droits de vote ou des parts de capital) ou que l'établissement de crédit en devienne la filiale. L'obligation de notifier s'impose ainsi aux personnes dont l'intention est d'acquérir une participation dans les proportions susmentionnées. Cette obligation de notification est donc bien préalable à l'acquisition. La notification doit préciser le montant envisagé de la participation ainsi que l'ensemble des informations requises pour permettre à la CBFA de procéder à l'examen de la notification.

La notion de personne agissant de concert doit s'entendre au sens de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes.

On précise ici que l'acquisition indirecte d'une participation qualifiée peut recouvrir des situations diverses. D'une part, cette notion vise les situations dans lesquelles une personne acquiert le contrôle de la cible (au sens de l'article 3, § 1^{er}, 2°, de la loi du 22 mars 1993 et des dispositions équivalentes des autres lois prudentielles) au travers d'une ou plusieurs filiales, c'est-à-dire de sociétés elles-mêmes soumises directement ou indirectement à son contrôle.

Elle vise également les situations dans lesquelles la participation qualifiée acquise indirectement ne confère pas le contrôle de la cible. À cet égard, trois catégories de situations peuvent être identifiées:

- une personne acquiert (ou détient) le contrôle direct ou indirect d'une société qui détient (ou acquiert) une participation qualifiée directe dans la cible sans en acquérir le contrôle;
- une personne acquiert (ou détient) une participation qualifiée directe, autre que de contrôle, dans une société qui exerce (ou acquiert) elle-même le contrôle direct ou indirect de la cible;
- ou encore, une personne acquiert (ou détient) le contrôle direct ou indirect d'une société visée au point précédent.

In de tweede paragraaf van artikel 24 worden de leden 2 tot 4 van artikel 19 van Richtlijn 2006/48/EG omgezet. Deze bepaling handelt over het verloop van de beoordelingsprocedure, meer bepaald wat de in acht te nemen termijnen betreft. In dit verband wordt eveneens verwezen naar de algemene commentaar in het derde punt van de memorie van toelichting.

Volgens deze tweede paragraaf moet de CBFA zo snel mogelijk, en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving van de voorgenomen verwerving, de ontvangst bevestigen van de kennisgeving en van de informatie die daarbij verstrekt dient te worden. Hoewel in de ontvangstbevestiging de datum moet worden vermeld waarop de beoordelingsperiode afloopt, kan de normale termijn van 60 werkdagen evenwel pas ingaan nadat de CBFA heeft vastgesteld dat het dossier dat haar is bezorgd volledig is, namelijk dat het daadwerkelijk alle vereiste informatie bevat als voorgeschreven door de derde paragraaf.

Wat de opmerking van de Raad van State betreft dat in het vijfde lid, b) de omzettingwetgevingen van de Europese richtlijnen zouden moeten worden vermeld veeleer dan de Europese richtlijnen zelf, wordt erop gewezen dat de ontwerpbeepaling betrekking heeft op kandidaat-verwervers die niet aan toezicht onderworpen zijn krachtens de wetgeving van een lidstaat, zodat het niet zou volstaan om enkel de Belgische omzettingwetgeving van deze richtlijnen te vermelden. Alle omzettingwetgevingen van de verschillende lidstaten opnemen lijkt dan weer moeilijk haalbaar, te meer daar dit de bepaling onleesbaar zou maken en voortdurend aanpassingen zou vergen. Door te verwijzen naar de betrokken richtlijnen, wordt eigenlijk verwezen naar de wetgevingen van de verschillende lidstaten die deze richtlijnen hebben omgezet. Deze opmerking geldt eveneens voor paragraaf 3, tweede lid, e).

De derde paragraaf van artikel 24 zet artikel 19*bis* van Richtlijn 2006/48/EG om. In het eerste lid worden de basismotieven herhaald op grond waarvan de CBFA zich tegen een verwerving kan verzetten, namelijk indien de kandidaat niet over de vereiste kwaliteiten beschikt om een gezond en voorzichtig beleid van de instelling te waarborgen of indien de informatie die hij heeft verstrekt onvolledig blijkt. Het tweede lid preciseert de criteria die de CBFA dient te hanteren om de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving te beoordelen teneinde een gezond en voorzichtig beleid van de doelentiteit te waarborgen, daarbij rekening houdend met de vermoedelijke invloed die de kandidaat-verwerver op de instelling zal uitoefenen. Welke deze criteria zijn, wordt hieronder nader toegelicht.

Le paragraphe 2 de l'article 24 a pour objet de transposer l'article 19, paragraphes 2 à 4 de la directive 2006/48/CE. Il s'agit du déroulement de la procédure d'évaluation, notamment sous l'angle des délais à respecter. On renvoie au commentaire général de l'exposé des motifs sous le point 3 ci-dessus.

Ainsi, la CBFA doit au plus vite, et en tout cas dans les deux jours ouvrables de la réception de la notification de l'acquisition envisagée, accuser réception de la notification et des informations qui doivent y être jointes. Si l'accusé de réception doit bien indiquer la date d'expiration de la période d'évaluation, le délai normal de 60 jours ouvrables ne pourra néanmoins commencer à courir qu'une fois que la CBFA aura constaté que le dossier qui lui a été notifié est complet, à savoir qu'il contient effectivement les informations requises telles que précisées sous le paragraphe 3.

S'agissant de l'observation formulée par le Conseil d'État selon laquelle l'alinéa 5, b) devrait mentionner les législations de transposition des directives européennes et non les directives européennes elles-mêmes, compte tenu de ce que la disposition en projet vise des candidats acquéreurs non soumis à une surveillance en vertu de la législation d'un État membre, on ne peut se limiter à la seule législation belge de transposition de ces directives. De même, on ne peut concevoir de mentionner l'ensemble des législations des différents États membres, ce qui rendrait la disposition illisible et sujette à perpétuelle modification. Par la référence aux directives concernées, on entend ainsi se référer aux législations des différents États membres ayant transposé ces directives. La même observation vaut pour le paragraphe 3, alinéa 2, e).

Le paragraphe 3 de l'article 24 a pour objet de transposer l'article 19*bis* de la directive 2006/48/CE. L'alinéa 1^{er} rappelle les motifs fondamentaux sur base desquels la CBFA peut s'opposer à la réalisation d'une acquisition, à savoir que le candidat ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement ou si les informations fournies par le candidat sont incomplètes. L'alinéa 2 affine les critères sous lesquels la CBFA apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement visé par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'établissement, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée. On précise, ci-après, ces critères.

Conform de aanbevelingen die gezamenlijk zijn opgesteld door CEBS, CEIOPS en CESR («*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*») veronderstelt de beoordeling van de reputatie van de kandidaat dat enerzijds zijn betrouwbaarheid wordt geëvalueerd, en anderzijds zijn bekwaamheid om de rol van aandeelhouder te vervullen.

Voor de beoordeling van de *betrouwbaarheid* van de kandidaat moeten niet enkel zijn eventuele gerechtelijke antecedenten worden nagegaan, maar dient ook rekening te worden gehouden met bestuursrechtelijke procedures en zelfs met de houding die hij in het verleden heeft aangenomen, men denke aan een duidelijk gebrek aan transparantie naar prudentiële toezichthouders toe, alle elementen die twijfel zouden kunnen zaaien over zijn betrouwbaarheid en derhalve over zijn bekwaamheid om als aandeelhouder bij te dragen tot de verdere ontwikkeling van de kredietinstelling. Voor de beoordeling van dit eerste aspect van de reputatie van de aandeelhouder speelt het evenredigheidsbeginsel geen rol aangezien hoe dan ook aan dit criterium moet worden voldaan.

De beoordeling van de vereiste *bekwaamheid* van de kandidaat kan worden opgesplitst in een beoordeling van zijn algemene bekwaamheid om over langere termijn een deelneming van de voorgenomen omvang te beheren, en van zijn bekwaamheid om op passende wijze richting te geven aan het algemeen beleid van de kredietinstelling. Conform het evenredigheidsbeginsel moet bij de beoordeling van de vanuit dit laatste oogpunt vereiste bekwaamheid, rekening worden gehouden met de invloed die de kandidaat-verwerver zal kunnen uitoefenen in de kredietinstelling. Hiervoor zullen maximale vereisten gelden indien de kandidaat-verwerver met de voorgenomen verwerving de controle over de instelling in handen krijgt.

Het tweede beoordelingscriterium waarmee wordt gepeild naar de betrouwbaarheid en de beroepservaring van de personen die door de kandidaat-verwerver zullen worden aangesteld om het bedrijf van de beoogde kredietinstelling feitelijk te gaan leiden, zal enkel worden gehanteerd ingeval de kandidaat-verwerver een deelneming verwerft die voldoende groot is om hem toe te laten nieuwe leiders aan te stellen, en voor zover hij reeds een aantal personen voor deze functies heeft gekozen. Indien de personen die hij wenst te benoemen niet voldoen aan de vereiste voorwaarden inzake beroepservaring en betrouwbaarheid, is het in de eerste plaats de taak van de bevoegde toezichthouder om zich tegen hun aanstelling om de kredietinstelling te leiden te verzetten op grond van de gebruikelijke beoordelingscri-

Conformément aux recommandations élaborées conjointement par CEBS, CEIOPS et CESR («*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*»), l'évaluation de la réputation du candidat inclut celle de son honorabilité, d'une part, et celle de sa compétence pour assumer son rôle d'actionnaire, d'autre part.

L'*honorabilité* doit être appréciée en tenant compte, non seulement des antécédents judiciaires du candidat, mais également de procédures administratives, voire de comportements antérieurs – notamment un manque manifeste de transparence vis-à-vis d'autorités prudentielles – qui seraient de nature à mettre en doute la fiabilité de la personne et dès lors, son aptitude, en qualité d'actionnaire, à soutenir le développement d'un établissement de crédit. L'appréciation de ce premier aspect de la réputation de l'actionnaire n'est pas soumise à l'application du principe de proportionnalité, dans la mesure où il doit être satisfait à ce critère en toute hypothèse.

En ce qui concerne l'appréciation de la *compétence* requise, elle peut se diviser, d'une part, en une appréciation de la compétence générale à gérer dans la durée des participations de l'ampleur de celle que le candidat acquéreur a décidé d'acquérir et, d'autre part, la compétence qui est nécessaire pour orienter de manière adéquate la politique générale de l'établissement de crédit. Par application du principe de proportionnalité, la compétence requise sous ce dernier angle d'analyse doit être appréciée en fonction de l'influence que le candidat acquéreur pourra exercer au sein de l'établissement de crédit. Les exigences à cet égard seront maximales dans l'hypothèse où l'acquisition projetée confèrera au candidat acquéreur le pouvoir de contrôle de cet établissement.

Le second critère d'évaluation, relatif à l'honorabilité et à l'expérience professionnelle des personnes qui seront désignées par le candidat acquéreur pour diriger les activités de l'établissement de crédit visé ne trouvera à s'appliquer que dans l'hypothèse où la participation acquise sera d'une ampleur suffisante pour que l'acquéreur soit en mesure de désigner de nouveaux dirigeants, et pour autant qu'il ait déjà fait choix des personnes qu'il propose à cet effet. Si les personnes qu'il entend ainsi désigner ne remplissent pas les conditions requises d'expérience professionnelle et d'honorabilité, il appartiendra tout d'abord à l'autorité compétente de s'opposer à leur désignation pour diriger l'établissement de crédit au regard des critères usuels d'évaluation de l'honorabilité et d'expérience professionnelle des dirigeants, sans

teria voor de betrouwbaarheid en beroepservaring van de leiders, zonder enige wijziging aangebracht door de Richtlijn in deze criteria of hun toepassing (zie artikel 18 van de bankwet). De toezichthouder zal zich bovendien ook kunnen verzetten tegen de verwerving zelf indien die van dien aard is dat zij schade kan berokkenen aan de effectieve leiding van de instelling. Daarbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan een situatie waarin de verwerver niet in staat zou zijn om in een passende vervanging te voorzien van de leiders die ontslag nemen ingevolge de verwerving.

De beoordeling van de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver moet de zekerheid verschaffen dat deze zich na de verwerving in een voldoende stabiele financiële toestand zal bevinden om een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling te kunnen ondersteunen. Bij deze beoordeling moet tevens rekening worden gehouden met de wijze waarop de verwerving gefinancierd zal worden, alsook met de vermoedelijke invloed die dit zal hebben op de huidige en toekomstige financiële positie van de verwerver. Bij de toetsing aan dit beoordelingscriterium moet rekening worden gehouden met het evenredigheidsbeginsel. Zo zal de financiële stabiliteit van de kandidaat-verwerver zwaarder doorwegen ingeval hij met de voorgenomen deelneming de controle over de kredietinstelling verwerft. Ook bij de beoordeling van de geplande verwerving uitgaande van dit criterium, zal een onderscheid moeten worden gemaakt naargelang de verwerver een natuurlijke of een rechtspersoon is en, in dit laatste geval, naargelang de verwerver zelf al dan geen financiële onderneming is die onderworpen is aan prudentieel toezicht.

Het vierde beoordelingscriterium heeft betrekking op de mogelijke invloed van de verwerving op het vermogen van de beoogde kredietinstelling om te voldoen aan alle prudentiële vereisten waaraan zij is onderworpen. Het betreft hier wel degelijk alle prudentiële vereisten waaraan zij moet beantwoorden, m.a.w. niet enkel de eisen inzake haar vennootschappelijke en geconsolideerde financiële positie (met name op het vlak van haar solvabiliteit, rendabiliteit en liquiditeit) maar tevens de vereisten op het vlak van deugdelijk ondernemingsbestuur en de kwaliteit van de administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle. Ook dit het criterium moet volgens het evenredigheidsbeginsel worden toegepast, meer bepaald rekening houdend met de invloed die de kandidaat-verwerver zal kunnen uitoefenen op de kredietinstelling.

Bij deze analyse zal de toezichthouder, in voorkomend geval, de structuur beoordelen van de groep waarin de beoogde kredietinstelling zal worden geïntegreerd, teneinde zich ervan te vergewissen dat deze structuur geen belemmering zal vormen voor de uitoefening van

que la Directive ne modifie en rien ces critères ou leur mise en application (Voy. l'article 18 de la loi bancaire). En outre, elle pourra également s'opposer à l'acquisition si celle-ci est de nature à porter préjudice à la direction effective de l'établissement. On pense, par exemple, à la situation où l'acquéreur ne serait pas à même de pourvoir au remplacement adéquat de dirigeants démissionnaires suite à l'acquisition.

L'évaluation de la solidité financière du candidat acquéreur vise à s'assurer que celui-ci se trouvera, après l'acquisition, dans une situation financière suffisamment stable pour soutenir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit. Cette évaluation doit également tenir compte des modalités de financement de l'acquisition et de leur impact prévisible sur la situation financière présente et future de l'acquéreur. La mise en application de ce critère d'évaluation devra tenir compte du principe de proportionnalité. Ainsi, la stabilité financière du candidat acquéreur présentera une importance accrue dans l'hypothèse où la participation qu'il a décidé d'acquérir lui confèrera le contrôle de l'établissement de crédit. L'évaluation du projet d'acquisition au regard de ce critère devra également être différenciée selon que l'acquéreur est une personne physique ou une personne morale et, dans ce dernier cas, selon que l'acquéreur est lui-même, ou non, une entreprise financière soumise au contrôle prudentiel.

Le quatrième critère d'évaluation concerne l'impact de l'acquisition sur la capacité de l'établissement de crédit visé à satisfaire à l'ensemble des exigences prudentielles auxquelles il est soumis. Sont concernées l'ensemble des exigences prudentielles, non seulement celles relatives à la situation financière sur base sociale et consolidée de cet établissement de crédit (notamment, sur le plan de sa solvabilité, de sa rentabilité et de sa liquidité), mais également en ce qui concerne sa gouvernance d'entreprise et la qualité de son organisation administrative et comptable et de son contrôle interne. La mise en œuvre de ce critère doit ici également être proportionnée, et tenir compte notamment de l'influence que le candidat acquéreur sera en mesure d'exercer sur l'établissement de crédit.

Cette analyse inclura, le cas échéant, l'évaluation de la structure du groupe auquel l'établissement de crédit visé sera intégré, afin de s'assurer que cette structure n'est pas de nature à constituer un obstacle à l'exercice du contrôle prudentiel sur base sociale et consolidée.

het prudentiële toezicht op zowel vennootschappelijke als geconsolideerde basis. Overigens zal de beoordeling van een verwerving aan de hand van dit vierde criterium doorgaans niet kunnen worden losgekoppeld van de beoordeling van de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver aangezien dit een wezenlijk ondersteunend element is voor de ontwikkeling van de beoogde kredietinstelling. Rekening houdend met het relatieve belang van de te verwerven deelneming, zal bij deze beoordeling ook worden nagegaan of de kandidaat-verwerver in staat is en voornemens is om de kredietinstelling zo nodig aanvullend eigen vermogen te verstrekken of om haar bij te staan in haar zoektocht naar geschikte financieringsbronnen om aan haar behoeften te voldoen.

Tot slot houdt het laatste beoordelingscriterium in dat de prudentiële toezichthouders bijzonder zorgvuldig dienen na te gaan of de voorgenomen verwerving geen risico op witwassen van geld inhoudt. Daartoe dienen zij de herkomst te achterhalen van de fondsen die worden aangewend om de verwerving te financieren en na te gaan of de beoogde kredietinstelling door de geplande verwerving geen verhoogd risico op witwassen van geld en financiering van terrorisme loopt. Dit zou immers het geval kunnen zijn indien de kandidaat-verwerver gevestigd is in een derde land waar de internationale regels ter voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of de financiering van terrorisme niet of onvoldoende worden toegepast.

Het derde lid schrijft voor dat de CBFA op haar website alle relevante informatie dient te publiceren die nodig is om de geplande verwerving te beoordelen.

Het vierde en vijfde lid zorgen voor de omzetting van de leden 5 en 6 van artikel 19 van Richtlijn 2006/48/EG en behandelen de situatie waarin de CBFA een beslissing neemt aan het einde van de beoordelingsperiode, alsook de situatie waarin de beoordelingsperiode ten einde komt zonder dat de CBFA een beslissing heeft genomen.

Gevolgd door een opmerking van de Raad van State, wordt gepreciseerd dat in het onderhavige ontwerp geen gebruik is gemaakt van de door de Richtlijn verleende optie om de toezichthouder toe te staan de redenen voor een beslissing openbaar te maken zonder de instemming van de kandidaat-verwerver. Volgens de logica van de toezichtsrichtlijnen is het vertrouwelijke karakter van de betrokken verrichtingen immers gewaarborgd aangezien zij informatie vormen die valt onder het

De plus, l'évaluation d'une acquisition au regard de ce quatrième critère ne pourra généralement pas être dissociée de l'évaluation de la solidité financière du candidat acquéreur, dans la mesure où celle-ci constitue un élément de soutien important du développement de l'établissement qui est l'objet de l'acquisition. Tenant compte de l'importance relative de la participation à acquérir, cette évaluation inclura également celle de la capacité et de la détermination du candidat acquéreur de fournir en cas de besoin à l'établissement de crédit des fonds propres complémentaires, ou de le soutenir dans sa recherche de sources de financement aptes à satisfaire ses besoins.

Enfin, en vertu du dernier critère d'évaluation, il appartient aux autorités prudentielles d'examiner les projets d'acquisition avec une vigilance spécifique pour tenir compte du risque de blanchiment de capitaux. L'examen, sous cet angle, d'un projet d'acquisition inclut celui de l'origine des fonds utilisés pour financer l'acquisition, ainsi que celui de l'éventuel accroissement des risques pour l'établissement de crédit visé d'être exposé au risque de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme. Tel pourrait notamment être le cas dans l'hypothèse où le candidat acquéreur est établi dans un pays tiers qui n'applique pas ou insuffisamment les standards internationaux visant à prévenir l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux ou du financement du terrorisme.

L'alinéa 3 dispose que la CBFA précisera par voie de publication sur son site internet les informations pertinentes qui sont nécessaires aux fins d'évaluer l'acquisition envisagée.

Transposant les paragraphes 5 et 6 de l'article 19 de la directive 2006/48/CE, les alinéas 4 et 5 concernent le cas de la décision de la CBFA prise au terme de l'évaluation ainsi que le cas de l'expiration de la période d'évaluation lorsqu'aucune décision n'est prise.

Faisant suite à l'observation du Conseil d'État, on précise que le projet n'a pas entendu utiliser la faculté permise par la Directive de permettre à l'autorité de contrôle d'effectuer la divulgation des motifs d'une décision sans le consentement du candidat acquéreur. En effet, la confidentialité qui s'attache aux transactions concernées relève, dans la logique des directives de contrôle, des informations couvertes par le secret professionnel auquel sont assujetties les autorités de

beroepsgeheim waartoe de toezichthouders gehouden zijn. Toestaan dat de redenen voor de beslissingen openbaar worden gemaakt zonder de instemming van de kandidaat-verwervers zou dan ook indruisen tegen de voormelde logica.

In paragraaf 4 wordt artikel 19^{ter} van Richtlijn 2006/48/EG omgezet. Verwijzend naar de opmerking van de Raad van State dat de woorden «of in een andere sector dan die van de voorgenomen verwerving» zouden moeten worden toegevoegd aan punt a), wordt erop gewezen dat in deze hypothese van de Richtlijn de entiteiten onderworpen zijn aan een toezichtsregeling conform het recht van éénzelfde Staat waar verschillende toezichthouders bevoegd zijn naargelang het type financiële onderneming. Aangezien de CBFA een geïntegreerde toezichthouder is, bevoegd voor de verschillende betrokken types van financiële ondernemingen, dienen deze woorden niet toegevoegd te worden voor de Belgische situatie.

Paragraaf 5 transposeert artikel 20 van Richtlijn 2006/48/EG. Dit is de spiegelbepaling ingeval een deelneming wordt overgedragen. Op te merken valt dat deze bepaling uiteraard van toepassing is ingeval de betrokken transactie op vrijwillige basis wordt uitgevoerd, maar tevens ingeval een van de betrokken drempels niet meer zou worden bereikt ingevolge een vennootschapsrechtelijk mechanisme zoals bijvoorbeeld een kapitaalverhoging zonder voorkeurrecht.

Paragraaf 6 waarborgt de daadwerkelijke toepassing van de algehele bepaling door aan te geven welke de gevolgen zijn indien de procedure niet wordt nageleefd, met name wanneer geen kennisgeving wordt verricht van een verwerving (§ 1) of een overdracht (§ 5), of ingeval de verwerving ondanks het verzet van de CBFA toch plaatsvindt. In dergelijke gevallen wordt de voorzitter van de rechtbank van koophandel gevat om zich uit te spreken over de toepassing van de maatregelen die zijn voorgeschreven bij artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen, namelijk:

1° de uitoefening van alle of een deel van de aan de betrokken effecten verbonden rechten voor een periode van ten hoogste één jaar opschorten;

2° gedurende de termijn die hij vaststelt, een reeds bijeengeroepen algemene vergadering opschorten; of

3° onder zijn toezicht de verkoop van de bewuste effecten aan een derde, die niet met de huidige aandeelhouder verbonden is, bevelen binnen een termijn die hij vaststelt en die kan worden verlengd.

contrôle. Permettre la divulgation des motifs des décisions en l'absence de consentement des candidats acquéreurs irait à l'encontre de la logique précitée.

Le paragraphe 4 assure la transposition de l'article 19^{ter} de la directive 2006/48/CE. Faisant suite à l'observation du Conseil d'État selon laquelle, les mots «ou dans un secteur autre que celui dans lequel l'acquisition est envisagée» devraient être ajoutés sous le a), on précise que cette hypothèse de la Directive vise les cas d'entités sous régime de contrôle relevant du droit d'un même État dans lequel les autorités de contrôle sont différentes selon les catégories d'entreprises financières. Dès lors que la CBFA est une autorité de contrôle intégrée qui est compétente pour les diverses catégories d'entreprises financières concernées, l'ajout de ces mots ne se justifie pas pour le cas de la Belgique.

Le paragraphe 5 assure la transposition de l'article 20 de la directive 2006/48/CE. Il s'agit, en réalité, de la disposition «miroir» pour les situations de cession. On précise ici que si la disposition trouve bien évidemment à s'appliquer aux cas d'opérations effectuées sur une base volontaire, elle s'applique également aux hypothèses dans lesquelles une des proportions visées ne seraient plus atteintes à la suite d'un mécanisme sociétaire, comme par exemple une augmentation de capital effectuée hors droit de préférence.

Le paragraphe 6 assure l'effectivité de la disposition dans son ensemble en prévoyant les conséquences inhérentes au non respect de la procédure, à savoir les cas dans lesquels les notifications d'une acquisition (§ 1^{er}) ou d'une cession (§ 5) n'aurait pas été effectuée et les cas dans lesquels les acquisitions seraient intervenues nonobstant l'opposition de la CBFA. La procédure consiste à saisir le président du tribunal de commerce afin qu'il se prononce sur l'application des mesures visées à l'article 516, § 1^{er} du Code des sociétés, à savoir

1° prononcer pour une période d'un an au plus la suspension de l'exercice de tout ou partie des droits afférents aux titres concernés;

2° suspendre pendant la durée qu'il fixe, la tenue d'une assemblée générale déjà convoquée;

3° ordonner sous son contrôle la vente des titres concernés à un tiers qui n'est pas lié à l'actionnaire actuel, dans un délai qu'il fixe et qui est renouvelable.

Het is de taak van de CBFA om een procedure in te leiden voor de voorzitter van de rechtbank van koop-handel. Zij zal daartoe, het evenredigheidsbeginsel indachtig, uitgaan van de ernst van de situatie en meer bepaald nagaan of de personen die hebben nagelaten een kennisgeving van hun verwerving te verrichten, daarbij te goeder trouw waren.

Conform de zesde considerans van de Richtlijn handhaaft paragraaf 7 voor een verwerfer de verplichting om een kennisgeving te verrichten indien hij zijn deelneming in een instelling dermate verhoogt dat het percentage gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal, de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt, zonder dat hij evenwel een gekwalificeerde deelneming verkrijgt. De handhaving van deze regel moet toelaten een eventuele invloed op te sporen die zou betekenen dat er een gekwalificeerde deelneming bestaat. Ook personen die niet langer een deelneming van meer dan 5% bezitten, zijn ertoe gehouden een dergelijke kennisgeving te verrichten. Het evenredigheidsbeginsel voor deze vereisten in acht nemend, ligt het voor de hand dat de lijst van informatie die samen met de kennisgeving moet worden verstrekt, minder uitgebreid kan zijn dan vereist voor een kennisgeving als bedoeld in paragraaf 1.

Artikelen 6, 15, 21, 27 en 34

Artikel 6 van het ontwerp neemt, op een aantal wijzigingen na, het huidige artikel 24, § 7 van de wet van 22 maart 1993 over. Dit is de bepaling waarin de maatregelen zijn vastgesteld die, in een andere situatie dan een verwerving, genomen kunnen worden ten aanzien van een bestaande aandeelhouder wiens invloed als een bedreiging beschouwd wordt voor het gezonde en voorzichtige beleid van de instelling. Het was een logische stap om deze bepaling in te voeren voor personen die een gekwalificeerde deelneming bezitten. Om een invloed van betekenis te kunnen uitoefenen op het beleid is immers een gekwalificeerde deelneming nodig.

Teneinde duidelijk de situatie te onderscheiden waarin een procedure wordt opgestart om een verwerving te beoordelen in de zin van de Richtlijn, is ervoor geopteerd om de maatregelen die genomen kunnen worden ten aanzien van een aandeelhouder wiens invloed als een bedreiging beschouwd wordt voor het gezonde en voorzichtige beleid van een instelling, in het ontwerp te bundelen in een afzonderlijke bepaling, in casu in artikel 25 van de wet van 22 maart 1993. Met het oog op een uniforme regeling leek het vervolgens

Dès lors que c'est la CBFA qui est amenée à initier la procédure devant le président du tribunal de commerce, le principe de proportionnalité la conduira à tenir compte de la gravité de la situation rencontrée, en évaluant notamment la bonne foi de personnes ayant omis de procéder à la notification de leur acquisition.

Conformément au considérant 6 de la Directive, le paragraphe 7 maintient l'obligation de notifier les augmentations de participation dans un établissement, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée. Le souci qui est à la base de cette disposition est de permettre la détection d'une éventuelle influence impliquant l'existence d'une participation qualifiée. La même obligation de notification existe pour les personnes qui cessent de détenir une participation de plus de 5%. Dans le souci de veiller à la proportionnalité des exigences, il va de soi que la liste des informations qui sont requises avec la notification pourra s'avérer plus réduite que dans le cas de procédure de notification visée au paragraphe 1^{er}.

Articles 6, 15, 21, 27 et 34

L'article 6 en projet reprend, tout en l'adaptant, l'actuel article 24, § 7 de la loi du 22 mars 1993, c.-à-d. la disposition qui traite, en dehors du contexte d'une acquisition, des mesures qui peuvent être prises à l'égard d'un actionnaire existant dont on considère que son influence est de nature à compromettre la gestion saine et prudente de l'établissement. La logique a conduit à prévoir ce dispositif à l'égard de personnes détenant une participation qualifiée. Ceci s'explique eu égard au fait que l'exercice d'une influence notable sur la gestion implique une participation qualifiée.

Afin de bien distinguer l'hypothèse de la procédure d'évaluation d'une acquisition telle qu'elle découle de la Directive, le projet a pris l'option de regrouper les mesures qui peuvent être prises à l'égard d'un actionnaire dont on considère que son influence est de nature à compromettre la gestion saine et prudente de l'établissement sous une disposition distincte en l'occurrence, l'article 25 de la loi du 22 mars 1993. La même logique a, dans un souci d'uniformité, prévalu pour le cas des entreprises d'assurances, des entreprises de réassu-

logisch om op dezelfde wijze te werk te gaan voor de verzekeringsondernemingen, de herverzekeringsondernemingen, de beleggingsondernemingen en de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, respectievelijk in de artikelen 15, 21, 27 en 34 van het onderhavige ontwerp.

Artikelen 7, 8, 9, 16, 17, 22, 23, 28, 29, 30, 35, 36 en 37

Met de artikelen 7, 8 en 9 worden de nodige technische aanpassingen aangebracht in de bepalingen van de wet van 22 maart 1993 die verwijzen naar artikel 24. Deze ontwerpbevestigingen passen m.a.w. de verwijzingen naar artikel 24 aan. De artikelen 16, 17, 22, 23, 28, 29, 30, 35, 36 en 37 hebben hetzelfde oogmerk voor de herverzekeringsondernemingen, de beleggingsondernemingen en de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, inzonderheid wat de strafbaarstellingen betreft.

Gevolg gevend aan een opmerking van de Raad van State, wordt gepreciseerd dat de procedures die worden opgelegd door de ontwerpbevestigingen, conform de geldende beginselen, uitsluitend van toepassing zullen zijn op de nieuwe verwervingen en uiteraard geen enkele weerslag zullen hebben op de bestaande deelnemingen.

rance, des entreprises d'investissement et des sociétés de gestion de d'organismes de placement collectif. C'est l'objet des articles 15, 21, 27 et 34 en projet.

Articles 7, 8, 9, 16, 17, 22, 23, 28, 29, 30, 35, 36 et 37

Les articles 7, 8 et 9, procèdent aux adaptation techniques des dispositions de la loi du 22 mars 1993 faisant référence à l'article 24. Ces dispositions en projet adaptent donc les références qui étaient effectuées à l'article 24. Les articles 16, 17, 22, 23, 28, 29, 30, 35, 36 et 37 ont le même objet pour les entreprises de réassurance, les entreprises d'investissement, et les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, notamment s'agissant des incriminations prévues.

Faisant suite à l'observation du Conseil d'État, on précise que, conformément aux principes applicables, les procédures prévues par les disposition en projet ne s'appliqueront qu'aux acquisitions nouvelles et n'auront, bien entendu, aucune incidence en ce qui concerne les participations existantes.

VOORONTWERP VAN WET

onderworpen aan het advies van de Raad van State

Voorontwerp van wet tot omzetting van richtlijn 2007/44/EG wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelneming in de financiële sector

Artikel 1

De bepalingen van deze wet regelen een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

Deze wet heeft de omzetting tot doel van Richtlijn 2007/44/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 september 2007 tot wijziging van Richtlijn 92/49/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2002/83/EG, 2004/39/EG, 2005/68/EG en 2006/48/EG wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector.

HOOFDSTUK I

Kredietinstellingen

Art. 3

Artikel 3, § 1, 3° van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, gewijzigd bij artikel 32 van de wet van 2 mei 2007, wordt aangevuld als volgt:

«er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 4

In artikel 17, eerste lid van dezelfde wet, vervangen door artikel 33 van de wet van 2 mei 2007, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de eerste zin «Een vergunning wordt pas verleend nadat de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een al dan niet stemrechtverlenende deelneming van ten minste 5 pct. bezitten in het kapitaal van de kredietinstelling.» wordt vervangen als volgt:

AVANT-PROJET DE LOI

soumis à l'avis du Conseil d'État

Avant-projet de loi assurant la transposition de la directive 2007/44/CE relative aux procédures et critères d'évaluation applicables à l'évaluation prudentielle des acquisitions et des augmentations de participation dans des entités du secteur financier

Article 1^{er}

Les dispositions de la présente loi règlent une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

La présente loi assure la transposition de la directive européenne 2007/44/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 septembre 2007 modifiant la directive 92/49/CEE du Conseil et les directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE et 2006/48/CE en ce qui concerne les règles de procédure et les critères d'évaluation applicables à l'évaluation prudentielle des acquisitions et des augmentations de participation dans des entités du secteur financier.

CHAPITRE I^{ER}**Établissements de crédit**

Art. 3

L'article 3, § 1^{er}, 3° de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, modifié par l'article 32 de la loi du 2 mai 2007, est complété comme suit:

«il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;»

Art. 4

À l'article 17, alinéa 1^{er} de la même loi, remplacé par l'article 33 de la loi du 2 mai 2007, les modifications suivantes sont apportées:

1° la première phrase «L'agrément est subordonné à la communication à la Commission bancaire, financière et des assurances de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, détiennent dans le capital de l'établissement de crédit une participation, conférant ou non le droit de vote, de 5 p.c. au moins.» est remplacée par la phrase suivante:

«De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de kredietinstelling.»;

2° de laatste zin «De stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten.» wordt opgeheven.

Art. 5

Artikel 24 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2007, wordt vervangen als volgt:

«Art. 24. § 1. Onverminderd artikel 17 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een kredietinstelling naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de kredietinstelling zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

«L'agrément est subordonné à la communication à la Commission bancaire, financière et des assurances de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de l'établissement de crédit une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote.»;

2° la dernière phrase «Le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution.» est abrogée.

Art. 5

L'article 24 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2007, est remplacé par ce qui suit:

«Art. 24. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 17 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans un établissement de crédit, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que l'établissement de crédit devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de kredietinstelling, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit visé par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'établissement de crédit, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;

b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 18 bedoelde persoon die het bedrijf van de kredietinstelling als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;

c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de kredietinstelling die het doelwit is van de verwerving;

d) of de kredietinstelling zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;

e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) la réputation du candidat acquéreur;

b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 18 qui assurera la direction des activités de l'établissement de crédit à la suite de l'acquisition envisagée;

c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'établissement de crédit visé par l'acquisition envisagée;

d) la capacité de l'établissement de crédit de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartient possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;

e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au paragraphe 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of

b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerfer.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een kredietinstelling te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de kredietinstelling ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de kredietinstelling haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennoetschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennoetschappen is van toepassing.

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que l'établissement de crédit cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'établissement de crédit a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Onverminderd artikel 17 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een kredietinstelling naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een kredietinstelling naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van [10 werkdagen] na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een kredietinstelling, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van [10 werkdagen] eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerver of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de kredietinstelling die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de kredietinstellingen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

Art. 6

Artikel 25 van dezelfde wet, opgeheven bij de wet van 15 mei 2007, wordt hersteld als volgt:

«Art. 25. Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de

§ 7. Sans préjudice de l'article 17 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans un établissement de crédit de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans un établissement de crédit de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de [10 jours ouvrables] après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de [10 jours ouvrables] de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'un établissement de crédit, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'établissement de crédit détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les établissements de crédit communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, ils communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Ils communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.»

Art. 6

L'article 25 de la même loi, abrogé par la loi du 15 mai 2007, est rétabli dans la rédaction suivante:

«Art. 25. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence

invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een kredietinstelling, een gezond en voorzichtig beleid van deze kredietinstelling zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de kredietinstelling die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling en in het belang van de houder van de gesekwestreerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, alle of een deel van de

exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'établissement de crédit qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de

beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.».

HOOFDSTUK II

Verzekeringsondernemingen

Art. 7

In artikel 2, § 6, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, wordt een punt 10^oter ingevoegd, luidende:

«10^oter gekwalificeerde deelneming: het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10% van het kapitaal van een vennootschap of van de stemrechten die zijn verbonden aan de door deze vennootschap uitgegeven effecten, dan wel elke andere mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de vennootschap waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 8

In artikel 5 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1^o het tweede lid, 3^o, wordt vervangen als volgt:

«3^o de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de verzekeringsonderneming; vermelding van de kapitaalfractie en het aantal stemrechten die deze personen bezitten;»;

2^o in het tweede lid, 3^obis, worden de woorden «zoals voorzien in artikel 23bis, § 4» opgeheven.

Art. 9

In artikel 8, § 1, van dezelfde wet worden de woorden «zoals bepaald in artikel 23bis, § 4» opgeheven.

l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis.».

CHAPITRE II

Entreprises d'assurances

Art. 7

Dans l'article 2, § 6, de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances, est inséré un point 10^oter rédigé comme suit:

«10^oter participation qualifiée: la détention, directe ou indirecte, de 10 p.c. au moins du capital d'une société ou des droits de vote attachés aux titres émis par cette société, ou toute autre possibilité d'exercer une influence notable sur la gestion de la société dans laquelle est détenue une participation; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;»

Art. 8

À l'article 5 de la même loi, sont apportées les modifications suivantes:

1^o l'alinéa 2, 3^o, est remplacé par ce qui suit :

«3^o la communication de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de l'entreprise d'assurances une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote; La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes;»;

2^o dans l'alinéa 2, 3^obis, les mots «telle que définie à l'article 23bis, § 4» sont supprimés.

Art. 9

Dans l'article 8, § 1^{er}, de la même loi, les mots «au sens de l'article 23bis, § 4» sont supprimés.

Art. 10

Artikel 23bis van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

«Art. 23bis. § 1. Onverminderd de artikelen 5 en 8 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de verzekeringsonderneming zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

Art. 10

L'article 23bis de la même loi est remplacé par ce qui suit:

«Art. 23bis. § 1^{er}. Sans préjudice des articles 5 et 8 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'assurances de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une entreprise d'assurances, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que l'entreprise d'assurances devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de verzekeringsonderneming te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de verzekeringsonderneming die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de verzekeringsonderneming, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 90 bedoelde persoon die het bedrijf van de verzekeringsonderneming als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de verzekeringsonderneming die het doelwit is van de verwerving;
- d) of de verzekeringsonderneming zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is

a) si le candidat acquéreur est établi hors de la l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise d'assurances ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise d'assurances visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'entreprise d'assurances, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 90 qui assurera la direction des activités de l'entreprise d'assurances à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'entreprise d'assurances visée par l'acquisition envisagée;
- d) la capacité de l'entreprise d'assurances de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il

dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;

e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezenen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezenen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezenen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezenen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezenen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of

b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;

e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerfer.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een verzekeringsonderneming te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de verzekeringsonderneming ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de verzekeringsonderneming haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

§ 7. Onverminderd artikel 5 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'assurances le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que l'entreprise d'assurances cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'entreprise d'assurances a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Sans préjudice de l'article 5 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une entreprise d'assurances de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une entreprise d'assurances de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission

het Bank-, Financier- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van [10 werkdagen] na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een verzekeringsonderneming, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van [10 werkdagen] eenzelfde kennisgeving te verichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerfer of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de verzekeringsonderneming die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de verzekeringsondernemingen de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

Art. 11

Artikel 24 van dezelfde wet wordt vernummerd tot artikel 25.

Art. 12

In dezelfde wet wordt in de plaats van artikel 24, vernummerd bij artikel 10 van deze wet, het als volgt luidende artikel 24 ingevoegd:

«Art. 24. Indien de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een verzekeringsonderneming, een gezond en voorzichtig

bancaire financière et des assurances dans un délai de [10 jours ouvrables] après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de [10 jours ouvrables] de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'une entreprise d'assurances, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'entreprise d'assurances détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les entreprises d'assurances communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.»

Art. 11

L'article 24 de la même loi en devient l'article 25.

Art. 12

Dans la même loi, à la place de l'article 24 renuméroté par l'article 10 de la présente loi, il est inséré un article 24 rédigé comme suit:

«Art. 24. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'assurances est de nature à compromettre

beleid van deze verzekeringsonderneming zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwesteren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de verzekeringsonderneming die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de verzekeringsonderneming en in het belang van de houder van de gesekwesteerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'entreprise d'assurances qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'entreprise d'assurances et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis.»

HOOFDSTUK III

Herverzekeringsondernemingen

Art. 13

Artikel 4, eerste lid, 11° van de wet van [...] 2009 op het herverzekeringsbedrijf wordt aangevuld als volgt: «er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 14

Artikel 16, eerste lid van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

«De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de herverzekeringsonderneming. In deze kennisgeving worden de kapitaalfractie en het aantal stemrechten vermeld die deze personen bezitten.»

Art. 15

Artikel 24 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

«Art. 24. § 1. Onverminderd artikel 16 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de herverzekeringsonderneming zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

CHAPITRE III

Entreprises de réassurance

Art. 13

L'article 4, alinéa 1^{er}, 11° de la loi du [.....] 2009 relative à la réassurance est complété comme suit «il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;».

Art. 14

L'article 16, alinéa 1^{er} de la même loi est remplacé par ce qui suit:

«L'agrément est subordonné à la communication à la Commission bancaire, financière et des assurances de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de l'entreprise de réassurance une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote. La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes.».

Art. 15

L'article 24 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

«Art. 24. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 16 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise de réassurance de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une entreprise de réassurance, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que l'entreprise de réassurance devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les

van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de herverzekeringsonderneming te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de herverzekeringsonderneming die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de herverzekeringsonderneming, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 17 bedoelde persoon die het bedrijf van de herverzekeringsonderneming als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de herverzekeringsonderneming die het doelwit is van de verwerving;
- d) of de herverzekeringsonderneming zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;
- e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan in kennis binnen twee werk-

qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise de réassurance ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise de réassurance visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'entreprise d'assurances, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 17 qui assurera la direction des activités de l'entreprise de réassurance à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'entreprise de réassurance visée par l'acquisition envisagée;
- d) la capacité de l'entreprise de réassurance de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;
- e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période

dagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of

b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerver.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een herverzekeringsonderneming te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de herverzekeringsonderneming ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise de réassurance le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que l'entreprise de réassurance cesse d'être sa filiale.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de herverzekeringsonderneming haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

§ 7. Onverminderd artikel 16 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van [10 werkdagen] na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een herverzekeringsonderneming, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van [10 werkdagen] eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerver of verwerwers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de herverzekeringsonderneming die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de herverzekeringsondernemingen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'entreprise de réassurance a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Sans préjudice de l'article 16 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une entreprise de réassurance de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une entreprise de réassurance de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de [10 jours ouvrables] après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de [10 jours ouvrables] de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'une entreprise de réassurance, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'entreprise de réassurance détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les entreprises de réassurance communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

Art. 16

In dezelfde wet wordt een artikel 24*bis* ingevoegd, luidende:

«Art. 24*bis*. Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een herverzekeringsonderneming, een gezond en voorzichtig beleid van deze herverzekeringsonderneming zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de herverzekeringsonderneming die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de herverzekeringsonderneming en in het belang van de houder van de gesekwestreerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de vernoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.

Art. 16

Dans la même loi, il est inséré un article 24*bis* rédigé comme suit:

«Art. 24*bis*. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise de réassurance est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'entreprise de réassurance qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'entreprise de réassurance et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou

op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

HOOFDSTUK IV

Beleggingsondernemingen

Art. 17

In artikel 46 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, wordt het 24° vervangen als volgt:

«24° gekwalificeerde deelneming: het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10% van het kapitaal van een vennootschap of van de stemrechten die zijn verbonden aan de door deze vennootschap uitgegeven effecten, dan wel elke andere mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de vennootschap waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 18

In artikel 59, eerste lid van dezelfde wet, vervangen bij artikel 35 van de wet van 2 mei 2007, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis.».

CHAPITRE IV

Entreprises d'investissement

Art. 17

Dans l'article 46 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement, le 24° est remplacé par ce qui suit:

«24° par participation qualifiée: la détention, directe ou indirecte, de 10 p.c. au moins du capital d'une société ou des droits de vote attachés aux titres émis par cette société, ou toute autre possibilité d'exercer une influence notable sur la gestion de la société dans laquelle est détenue une participation; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;».

Art. 18

À l'article 59, alinéa 1^{er} de la même loi, remplacé par l'article 35 de la loi du 2 mai 2007, les modifications suivantes sont apportées:

1° de eerste zin «Een vergunning wordt pas verleend nadat de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming bezitten.» wordt vervangen als volgt: «De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de beleggingsonderneming.»;

2° de laatste zin «De stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten.» wordt opgeheven.

Art. 19

Artikel 67 van dezelfde wet, gewijzigd bij koninklijk besluit van 27 april 2007, wordt vervangen als volgt:

«Art. 67. § 1. Onverminderd artikel 59 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een beleggingsonderneming naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de beleggingsonderneming zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

1° les mots «agissant seules ou de concert avec d'autres,» sont insérés entre les mots directement ou indirectement,» et les mots «détiennent dans le capital de l'entreprise d'investissement»;

2° la dernière phrase «Le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution.» est abrogée.

Art. 19

L'article 67 de la même loi, modifié par l'arrêté royal du 27 avril 2007, est remplacé par ce qui suit:

«Art. 67. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 59 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'investissement de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une entreprise d'investissement, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que l'entreprise d'investissement devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de beleggingsonderneming te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de beleggingsonderneming die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de beleggingsonderneming, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise d'investissement ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise d'investissement visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'entreprise d'assurances, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;

b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 60 bedoelde persoon die het bedrijf van de beleggingsonderneming als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;

c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de beleggingsonderneming die het doelwit is van de verwerving;

d) of de beleggingsonderneming zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;

e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) la réputation du candidat acquéreur;

b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 60 qui assurera la direction des activités de l'entreprise d'investissement à la suite de l'acquisition envisagée;

c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'entreprise d'investissement visée par l'acquisition envisagée;

d) la capacité de l'entreprise d'investissement de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartient possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;

e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of

b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerfer.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een beleggingsonderneming te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de beleggingsonderneming ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de beleggingsonderneming haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'investissement le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que l'entreprise d'investissement cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'entreprise d'investissement a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Onverminderd artikel 59 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een beleggingsonderneming naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een beleggingsonderneming naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van [10 werkdagen] na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een beleggingsonderneming, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van [10 werkdagen] eenzelfde kennisgeving te verichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerver of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de beleggingsonderneming die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de beleggingsondernemingen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

§ 7. Sans préjudice de l'article 59 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une entreprise d'investissement de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une entreprise d'investissement de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de [10 jours ouvrables] après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de [10 jours ouvrables] de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'une entreprise d'investissement, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'entreprise d'investissement détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les entreprises d'investissement communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.

Art. 20

In dezelfde wet wordt een artikel 67*bis* ingevoegd, luidende:

«Art. 67*bis*. Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een beleggingsonderneming, een gezond en voorzichtig beleid van deze beleggingsonderneming zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwesteren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwestere brengt dit ter kennis van de beleggingsonderneming die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwestere. Het sekwestere handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de beleggingsonderneming en in het belang van de houder van de gesekwesteerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwestere als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwestere. De vergoeding van het sekwestere wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwestere kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwestere dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere

Art. 20

Dans la même loi, il est inséré un article 67*bis* rédigé comme suit:

«Art. 67*bis*. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'investissement est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'entreprise d'investissement qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'entreprise d'investissement et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance

persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

HOOFDSTUK V

Beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging

Art. 21

In artikel 3 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, wordt een 15°*bis* ingevoegd, luidende:

«15°*bis* «gekwalificeerde deelneming»: het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10% van het kapitaal van een vennootschap of van de stemrechten die zijn verbonden aan de door deze vennootschap uitgegeven effecten, dan wel elke andere mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de vennootschap waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 22

Artikel 150, eerste lid van dezelfde wet, gewijzigd bij artikel 57 van de wet van 2 mei 2007, wordt vervangen als volgt:

«De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging. In deze kennisgeving worden de kapitaalfractie en het aantal stemrechten vermeld die deze personen bezitten.»

Art. 23

Artikel 159 van dezelfde wet, gewijzigd bij artikel 58, 1° van de wet van 2 mei 2007, wordt vervangen als volgt:

du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis.».

CHAPITRE V

Sociétés de gestion d'organismes de placement collectif

Art. 21

Dans l'article 3 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, il est inséré un 15°*bis* rédigé comme suit:

«15°*bis* par participation qualifiée: la détention, directe ou indirecte, de 10 p.c. au moins du capital d'une société ou des droits de vote attachés aux titres émis par cette société, ou toute autre possibilité d'exercer une influence notable sur la gestion de la société dans laquelle est détenue une participation; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;».

Art. 22

L'article 150, alinéa 1^{er} de la même loi, modifié par l'article 57 de la loi du 2 mai 2007, est remplacé par ce qui suit:

«L'agrément est subordonné à la communication à la Commission bancaire, financière et des assurances de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de la société de gestion d'organismes de placement collectif une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote. La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes.».

Art. 23

L'article 159 de la même loi, modifié par l'article 58, 1° de la loi du 2 mai 2007, est remplacé par ce qui suit:

«Art. 159. § 1. Onverminderd artikel 150 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

«Art. 159. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 150 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une société de gestion d'organismes de placement collectif, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que la société de gestion d'organismes de placement collectif devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de la l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 151 bedoelde persoon die het bedrijf van de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die het doelwit is van de verwerving;
- d) of de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion d'organismes de placement collectif ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion d'organismes de placement collectif visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'entreprise d'assurances, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 151 qui assurera la direction des activités de la société de gestion d'organismes de placement collectif à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de la société de gestion d'organismes de placement collectif visée par l'acquisition envisagée;
- d) la capacité de la société de gestion d'organismes de placement collectif de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective,

bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;

e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of

b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in

d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;

e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances

haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerfer.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennoootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennoootschappen is van toepassing.

§ 7. Onverminderd artikel 150 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt

mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'organismes de placement collectif le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que la société de gestion d'organismes de placement collectif cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel la société de gestion d'organismes de placement collectif a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Sans préjudice de l'article 150 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée,

zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van [10 werkdagen] na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van [10 werkdagen] eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerver of verwerfers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

Art. 24

In dezelfde wet wordt een artikel 159*bis* ingevoegd, luidende:

«Art. 159*bis*. Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, een gezond en voorzichtig beleid van deze beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de [10 jours ouvrables] après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de [10 jours ouvrables] de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de la société de gestion d'organismes de placement collectif détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.

Art. 24

Dans la même loi, il est inséré un article 159*bis* rédigé comme suit:

«Art. 159*bis*. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'organismes de placement collectif est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging en in het belang van de houder van de gesekwestreerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à la société de gestion d'organismes de placement collectif qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de la société de gestion d'organismes de placement collectif et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis.»

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE
NR. 46.307/2
van 20 april 2009

De Raad van State, afdeling wetgeving, tweede kamer, op 25 maart 2009 door de Vice-Eerste Minister en Minister van Financiën verzocht hem, binnen een termijn van dertig dagen, van advies te dienen over een voorontwerp van wet «tot omzetting van Richtlijn 2007/44/EG wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector», heeft het volgende advies gegeven :

Aangezien de adviesaanvraag is ingediend op basis van artikel 84, § 1, eerste lid, 1^o, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State, zoals het is vervangen bij de wet van 2 april 2003, beperkt de afdeling Wetgeving overeenkomstig artikel 84, § 3, van de voornoemde gecoördineerde wetten, haar onderzoek tot de rechtsgrond van het voorontwerp, de bevoegdheid van de steller van de handeling en de te vervullen voorafgaande vormvereisten.

Wat deze drie punten betreft, geeft het voorontwerp aanleiding tot de volgende opmerkingen.

ONDERZOEK VAN HET ONTWERP

Dispositief

Artikel 5

1.1. In de ontworpen paragrafen 2, vijfde lid, b), en 3, tweede lid, e) wordt verwezen naar verscheidene Europese richtlijnen.

Aangezien deze in beginsel geen rechtstreekse uitwerking hebben in het interne rechtsbestel, dient niet naar deze richtlijnen te worden verwezen, maar naar de regelingen die die richtlijnen omzetten in de nationale rechtsorde.

1.2. In de ontworpen paragraaf 3, vierde lid, zou, overeenkomstig artikel 5 van richtlijn 2007/44/EG³ (hierna richtlijn 2007/44/EG te noemen), waarbij artikel 19 van richtlijn 2006/48/EG wordt gewijzigd, moeten worden gepreciseerd dat de beslissing waarbij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich verzet tegen de «voorgenomen verwerving», schriftelijk ter kennis van de «kandidaat-verwerver» moet worden gebracht.

1.3. In zoverre diezelfde richtlijn bepaalt dat «(d)it (niet wegneemt) dat een lidstaat de bevoegde autoriteit kan toestaan deze informatie openbaar te maken zonder dat de kandidaat-verwerver daarom heeft verzocht», zou in de memorie van

³ Richtlijn 2007/44/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 september 2007 tot wijziging van Richtlijn 92/49/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2002/83/EG, 2004/39/EG, 2005/68/EG en 2006/48/EG wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector.

AVIS DU CONSEIL D'ÉTAT
N° 46.307/2DU
20 avril 2009

Le Conseil d'État, section de législation, deuxième chambre, saisi par le Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances, le 25 mars 2009, d'une demande d'avis, dans un délai de trente jours, sur un avant-projet de loi «assurant la transposition de la Directive 2007/44/CE relative aux procédures et critères d'évaluation applicables à l'évaluation prudentielle des acquisitions et des augmentations de participation dans des entités du secteur financier», a donné l'avis suivant:

Comme la demande d'avis est introduite sur la base de l'article 84, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1^o, des lois coordonnées sur le Conseil d'État, tel qu'il est remplacé par la loi du 2 avril 2003, la section de législation limite son examen au fondement juridique de l'avant-projet, à la compétence de l'auteur de l'acte ainsi qu'à l'accomplissement des formalités préalables, conformément à l'article 84, § 3, des lois coordonnées précitées.

Sur ces trois points, l'avant-projet appelle les observations ci-après.

EXAMEN DU PROJET

Dispositif

Article 5

1.1. Aux paragraphes 2, alinéa 5, b), et 3, alinéa 2, e), en projet, il est renvoyé à plusieurs directives européennes.

Celles-ci n'ayant en principe pas d'effet direct dans l'ordre juridique interne, il y a lieu de renvoyer non pas à ces directives mais aux textes de droit belge qui en ont assuré la transposition.

1.2. Au paragraphe 3, alinéa 4, en projet, il y aurait lieu de préciser, conformément à l'article 5 de la directive 2007/44/CE³ (ci-après la directive 2007/44/CE) qui modifie la directive 2006/48/CE en son article 19, que la décision par laquelle la Commission bancaire, financière et des assurances s'oppose à l'acquisition envisagée doit être notifiée par écrit au candidat acquéreur.

1.3. Dans la mesure où cette même directive dispose qu'«un État membre a néanmoins le droit d'autoriser l'autorité compétente à effectuer cette divulgation en l'absence d'une demande du candidat acquéreur», il y aurait lieu d'expliquer

³ Directive 2007/44/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 septembre 2007 modifiant la directive 92/49/CEE du Conseil et les directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE et 2006/48/CE en ce qui concerne les règles de procédure et les critères d'évaluation applicables à l'évaluation prudentielle des acquisitions et des augmentations de participation dans des entités du secteur financier.

toelichting moeten worden uitgelegd waarom de steller van de tekst niet voor deze optie heeft gekozen.

1.4. In de ontworpen paragraaf 4, a), dient, in fine, het volgende te worden toegevoegd: «of in een andere sector dan die van de voorgenomen verwerving», overeenkomstig artikel 19^{ter}, lid 1, a), van voormelde richtlijn 2006/48/EG zoals ze is aangevuld bij artikel 5, lid 3, van voormelde richtlijn 2007/44/EG.

1.5. Dezelfde opmerkingen gelden voor soortgelijke bepalingen die worden ingevoegd bij de artikelen 10, 15, 19 en 23 van het ontwerp.

2. In de tekst wordt de tijdruimtelijke toepassing ervan niet gepreciseerd.

De Raad van State is van oordeel dat het mechanisme van evaluatie dat luidens deze wet wordt ingevoerd alleen van toepassing is voor nieuwe verwervingen en niet voor bestaande deelnemingen.

De steller van de tekst zou zulks op niet mis te verstane wijze moeten preciseren.

De kamer was samengesteld uit

de Heren

Y. KREINS, kamervoorzitter,

P. VANDERNOOT,

Mevrouw

M. BAGUET, staatsraden,

de Heren

G. KEUTGEN,

G. DE LEVAL, assessoren van de afdeling wetgeving,

Mevrouw

A.-C. VAN GEERSDAELE, griffier.

Het verslag werd opgesteld door de H. J.-L. PAQUET, eerste auditeur.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst werd nagezien onder toezicht van de H. P. VANDERNOOT.

De griffier,

A.-C. VAN GEERSDAELE

De voorzitter,

Y. KREINS

dans l'exposé des motifs les raisons pour lesquelles cette option n'a pas été retenue par l'auteur du texte.

1.4. Au paragraphe 4, a), en projet, il y aurait lieu d'ajouter, in fine, «ou dans un secteur autre que celui dans lequel l'acquisition est envisagée» et ce, conformément à l'article 19^{ter}, paragraphe 1, a), de la directive 2006/48/CE, précitée, tel que complété par l'article 5, paragraphe 3, de la directive 2007/44/CE, précitée.

1.5. Les mêmes observations valent pour les dispositions analogues insérées par les articles 10, 15, 19 et 23 du projet.

2. Le texte ne précise pas son champ d'application dans le temps.

Le Conseil d'État considère que le mécanisme d'évaluation qui est mis en place aux termes de la présente loi ne s'applique que pour les nouvelles acquisitions et non pour les participations existantes.

L'auteur du texte devrait le préciser de manière non ambiguë.

La chambre était composée de

Messieurs

Y. KREINS, président de chambre,

P. VANDERNOOT,

Madame

M. BAGUET, conseillers d'État,

Messieurs

G. KEUTGEN,

G. DE LEVAL, assesseurs de la section de législation,

Madame

A.-C. VAN GEERSDAELE, greffier.

Le rapport a été rédigé par M. J.-L. PAQUET, premier auditeur.

Le greffier,

A.-C. VAN GEERSDAELE

Le président,

Y. KREINS

WETSONTWERP

ALBERT II, KONING DER BELGEN,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,

ONZE GROET.

Op de voordracht van de Minister van Financiën en op het advies van de in Raad vergaderde ministers,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

De Minister van Financiën is ermee belast het ontwerp van wet, waarvan de tekst hierna volgt, in Onze naam aan de Wetgevende Kamers voor te leggen en bij de Kamer van volksvertegenwoordigers in te dienen:

Artikel 1

De bepalingen van deze wet regelen een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

Deze wet heeft de omzetting tot doel van Richtlijn 2007/44/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 september 2007 tot wijziging van Richtlijn 92/49/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2002/83/EG, 2004/39/EG, 2005/68/EG en 2006/48/EG wat betreft procedureregels en evaluatiecriteria voor de prudentiële beoordeling van verwervingen en vergrotingen van deelnemingen in de financiële sector.

HOOFDSTUK 1**Kredietinstellingen****Art. 3**

Artikel 3, § 1, 3° van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, gewijzigd bij artikel 32 van de wet van 2 mei 2007, wordt aangevuld als volgt:

«er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anders-

PROJET DE LOI

ALBERT II, ROI DES BELGES,

A tous, présents et à venir,

SALUT.

Sur la proposition du Ministre des Finances et de l'avis des Ministres qui en ont délibéré en Conseil,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS:

Le Ministre des Finances est chargé de présenter en Notre nom aux Chambres législatives et de déposer à la Chambre des représentants le projet de loi dont la teneur suit:

Article 1^{er}

Les dispositions de la présente loi règlent une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

La présente loi assure la transposition de la directive européenne 2007/44/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 septembre 2007 modifiant la directive 92/49/CEE du Conseil et les directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE et 2006/48/CE en ce qui concerne les règles de procédure et les critères d'évaluation applicables à l'évaluation prudentielle des acquisitions et des augmentations de participation dans des entités du secteur financier.

CHAPITRE 1^{ER}**Établissements de crédit****Art. 3**

L'article 3, § 1^{er}, 3° de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, modifié par l'article 32 de la loi du 2 mai 2007, est complété comme suit:

«il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés

zins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 4

In artikel 17, eerste lid, van dezelfde wet, vervangen door artikel 33 van de wet van 2 mei 2007, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de eerste zin «Een vergunning wordt pas verleend nadat de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een al dan niet stemrechtverlenende deelneming van ten minste 5 pct. bezitten in het kapitaal van de kredietinstelling.» wordt vervangen als volgt:

«De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de kredietinstelling.»;

2° de laatste zin «De stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten.» wordt opgeheven.

Art. 5

Artikel 24 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 16 februari 2009, wordt vervangen als volgt:

«Art. 24. § 1. Onverminderd artikel 17 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een kredietinstelling naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de kredietinstelling zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;».

Art. 4

À l'article 17, alinéa 1^{er} de la même loi, remplacé par l'article 33 de la loi du 2 mai 2007, les modifications suivantes sont apportées:

1° la première phrase «L'agrément est subordonné à la communication à la Commission bancaire, financière et des assurances de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, détiennent dans le capital de l'établissement de crédit une participation, conférant ou non le droit de vote, de 5 p.c. au moins.» est remplacée par la phrase suivante:

«L'agrément est subordonné à la communication à la Commission bancaire, financière et des assurances de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de l'établissement de crédit une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote.»;

2° la dernière phrase «Le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution.» est abrogée.

Art. 5

L'article 24 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 16 février 2009, est remplacé par ce qui suit:

«Art. 24. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 17 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans un établissement de crédit, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que l'établissement de crédit devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de la l'Es-pace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières

in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de kredietinstelling, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 18 bedoelde persoon die het bedrijf van de kredietinstelling als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de kredietinstelling die het doelwit is van de verwerving;
- d) of de kredietinstelling zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;

(OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit visé par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'établissement de crédit, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 18 qui assurera la direction des activités de l'établissement de crédit à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'établissement de crédit visé par l'acquisition envisagée;
- d) la capacité de l'établissement de crédit de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;

e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

- a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of
- b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of
- c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au paragraphe 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

- a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;
- b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou
- c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerver.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een kredietinstelling te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de kredietinstelling ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de kredietinstelling haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que l'établissement de crédit cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'établissement de crédit a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Onverminderd artikel 17 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een kredietinstelling naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een kredietinstelling naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van 10 werkdagen na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een kredietinstelling, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van 10 werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerfer of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de kredietinstelling die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de kredietinstellingen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

§ 7. Sans préjudice de l'article 17 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans un établissement de crédit de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans un établissement de crédit de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de 10 jours ouvrables après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de 10 jours ouvrables de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'un établissement de crédit, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'établissement de crédit détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les établissements de crédit communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, ils communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Ils communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.»

Art. 6

Artikel 25 van dezelfde wet, opgeheven bij de wet van 15 mei 2007, wordt hersteld als volgt:

«Art. 25. Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een kredietinstelling, een gezond en voorzichtig beleid van deze kredietinstelling zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de kredietinstelling die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling en in het belang van de houder van de gesekwestreerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld

Art. 6

L'article 25 de la même loi, abrogé par la loi du 15 mai 2007, est rétabli dans la rédaction suivante:

«Art. 25. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'établissement de crédit qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur

door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

Art. 7

In artikel 42, tweede lid, van dezelfde wet worden de woorden «De artikelen 20, 24» vervangen door de woorden «De artikelen 20, 24, 25».

Art. 8

In artikel 57, § 1, tweede lid, 2°, vierde zin, van dezelfde wet worden de woorden «artikel 24, § 7, 2° is van toepassing» vervangen door de woorden «artikel 25, tweede lid is van toepassing».

Art. 9

In artikel 104, § 1, van dezelfde wet wordt het 3° vervangen als volgt:

«3° wie met opzet de kennisgevingen als bedoeld in artikel 24, §§ 1 en 5 niet verricht, wie het verzet negeert als bedoeld in artikel 24, § 3, of wie de schorsing negeert als bedoeld in artikel 25, eerste lid, 1°;»

précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par les dites délibérations n'auraient pas été réunis.»

Art. 7

Dans l'article 42, alinéa 2 de la même loi, les mots «Les articles 20, 24,» sont remplacés par les mots «Les articles 20, 24, 25,».

Art. 8

Dans l'article 57, § 1^{er}, alinéa 2, 2°, quatrième phrase de la même loi, les mots «l'article 24, § 7, 2° est applicable» sont remplacés par les mots «l'article 25, alinéa 2 est applicable».

Art. 9

Dans l'article 104, § 1^{er} de la même loi, le 3° est remplacé par ce qui suit:

«3° ceux qui sciemment s'abstiennent de faire les notifications prévues à l'article 24, §§ 1^{er} et 5, ceux qui passent outre à l'opposition visée à l'article 24, § 3, ou ceux qui passent outre la suspension visée à l'article 25, alinéa 1^{er}, 1°;».

HOOFDSTUK 2

Verzekeringsondernemingen

Art. 10.

In artikel 2, § 6, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, wordt een punt 10^oter ingevoegd, luidende:

«10^oter gekwalificeerde deelneming: het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10% van het kapitaal van een vennootschap of van de stemrechten die zijn verbonden aan de door deze vennootschap uitgegeven effecten, dan wel elke andere mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de vennootschap waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 11

In artikel 5 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1^o het tweede lid, 3^o, wordt vervangen als volgt:

«3^o de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de verzekeringsonderneming; vermelding van de kapitaalfractie en het aantal stemrechten die deze personen bezitten;»

2^o in het tweede lid, 3^obis, worden de woorden «zoals voorzien in artikel 23bis, § 4» opgeheven.

Art. 12

In artikel 8, § 1, van dezelfde wet worden de woorden «zoals bepaald in artikel 23bis, § 4» opgeheven.

CHAPITRE 2

Entreprises d'assurances

Art. 10

Dans l'article 2, § 6, de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances, est inséré un point 10^oter rédigé comme suit:

«10^oter participation qualifiée: la détention, directe ou indirecte, de 10 p.c. au moins du capital d'une société ou des droits de vote attachés aux titres émis par cette société, ou toute autre possibilité d'exercer une influence notable sur la gestion de la société dans laquelle est détenue une participation; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;»

Art. 11

À l'article 5 de la même loi, sont apportées les modifications suivantes:

1^o l'alinéa 2, 3^o, est remplacé par ce qui suit :

«3^o la communication de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de l'entreprise d'assurances une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote; La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes;»;

2^o dans l'alinéa 2, 3^obis, les mots «telle que définie à l'article 23bis, § 4» sont supprimés.

Art. 12

Dans l'article 8, § 1^{er}, de la même loi, les mots «au sens de l'article 23bis, § 4» sont supprimés.

Art. 13

Artikel 23bis van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

«Art. 23bis. § 1. Onverminderd de artikelen 5 en 8 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de verzekeringsonderneming zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na het verstrijken van de

Art. 13

L'article 23bis de la même loi est remplacé par ce qui suit:

«Art. 23bis. § 1^{er}. Sans préjudice des articles 5 et 8 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'assurances de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une entreprise d'assurances, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que l'entreprise d'assurances devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler,

uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de verzekeringsonderneming te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de verzekeringsonderneming die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de verzekeringsonderne-

au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Es-pace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise d'assurances ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise d'assurances visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'entreprise d'assurances, le

ming, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 90 bedoelde persoon die het bedrijf van de verzekeringsonderneming als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de verzekeringsonderneming die het doelwit is van de verwerving;
- d) of de verzekeringsonderneming zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;
- e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 90 qui assurera la direction des activités de l'entreprise d'assurances à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'entreprise d'assurances visée par l'acquisition envisagée;
- d) la capacité de l'entreprise d'assurances de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;
- e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of

b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerver.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een verzekeringsonderneming te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke per-

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'assurances le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission

soon stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de verzekeringsonderneming ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de verzekeringsonderneming haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

§ 7. Onverminderd artikel 5 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van 10 werkdagen na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een verzekeringsonderneming, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van 10 werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que l'entreprise d'assurances cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'entreprise d'assurances a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Sans préjudice de l'article 5 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une entreprise d'assurances de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une entreprise d'assurances de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de 10 jours ouvrables après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de 10 jours ouvrables de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'une entreprise d'assurances, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerfer of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de verzekeringsonderneming die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de verzekeringsondernemingen de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

Art. 14

Artikel 24 van dezelfde wet wordt vernummerd tot artikel 25.

Art. 15

In dezelfde wet wordt in de plaats van artikel 24, vernummerd bij artikel 14 van deze wet, het als volgt luidende artikel 24 ingevoegd:

«Art. 24. Indien de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een verzekeringsonderneming, een gezond en voorzichtig beleid van deze verzekeringsonderneming zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'entreprise d'assurances détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les entreprises d'assurances communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.

Art. 14

L'article 24 de la même loi en devient l'article 25.

Art. 15

Dans la même loi, à la place de l'article 24 renuméroté par l'article 14 de la présente loi, il est inséré un article 24 rédigé comme suit:

«Art. 24. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'assurances est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de verzekeringsonderneming die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de verzekeringsonderneming en in het belang van de houder van de gesekwesteerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'entreprise d'assurances qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'entreprise d'assurances et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la

rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

Art. 16

In artikel 91ter 1, 1°, van dezelfde wet worden de woorden «het bepaalde bij artikel 23bis van de wet is op overeenkomstige wijze van toepassing» vervangen door de woorden «het bepaalde bij de artikelen 23bis en 24 van de wet is op overeenkomstige wijze van toepassing».

Art. 17

In artikel 91quater decies van dezelfde wet worden de woorden «in artikelen 23bis, § 3 en 26 van de wet» vervangen door de woorden «in de artikelen 24 en 26 van de wet».

HOOFDSTUK 3

Herverzekeringsondernemingen

Art. 18

Artikel 4, eerste lid, 11° van de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf wordt aangevuld als volgt: «er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 19

Artikel 16, eerste lid, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

«De Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming

société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par les dites délibérations n'auraient pas été réunis.».

Art. 16

Dans l'article 91ter 1, 1° de la même loi, les mots «les dispositions de l'article 23bis de la loi s'appliquent par analogie» sont remplacés par les mots «les dispositions des articles 23bis et 24 de la loi s'appliquent par analogie».

Art. 17

Dans l'article 91quater decies de la même loi, les mots «aux articles 23bis § 3 et 26 de la loi» sont remplacés par les mots «aux articles 24 et 26 de la loi».

CHAPITRE 3

Entreprises de réassurance

Art. 18

L'article 4, alinéa 1^{er}, 11° de la loi du 16 février 2009 relative à la réassurance est complété comme suit «il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;».

Art. 19

L'article 16, alinéa 1^{er} de la même loi est remplacé par ce qui suit:

«L'agrément est subordonné à la communication à la Commission bancaire, financière et des assurances de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de l'entreprise de réassurance une participation qualifiée,

bezitten in het kapitaal van de herverzekeringsonderneming. In deze kennisgeving worden de kapitaalfractie en het aantal stemrechten vermeld die deze personen bezitten.».

Art. 20

Artikel 24 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

«Art. 24. § 1. Onverminderd artikel 16 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de herverzekeringsonderneming zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

conférant ou non le droit de vote. La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes.».

Art. 20

L'article 24 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

«Art. 24. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 16 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise de réassurance de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une entreprise de réassurance, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que l'entreprise de réassurance devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de herverzekeringsonderneming te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise de réassurance ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des infor-

bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de herverzekeringsonderneming die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de herverzekeringsonderneming, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 17 bedoelde persoon die het bedrijf van de herverzekeringsonderneming als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de herverzekeringsonderneming die het doelwit is van de verwerving;
- d) of de herverzekeringsonderneming zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;
- e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in

mations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise de réassurance visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'entreprise d'assurances, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 17 qui assurera la direction des activités de l'entreprise de réassurance à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'entreprise de réassurance visée par l'acquisition envisagée;
- d) la capacité de l'entreprise de réassurance de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;
- e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables

kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of

b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerver.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een herverzekeringsonderneming te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de herverzekeringsonderneming ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de herverzekeringsonderneming haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

§ 7. Onverminderd artikel 16 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van 10 werkdagen na de verwerving.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise de réassurance le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que l'entreprise de réassurance cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'entreprise de réassurance a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Sans préjudice de l'article 16 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une entreprise de réassurance de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une entreprise de réassurance de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de 10 jours ouvrables après l'acquisition.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een herverzekeringsonderneming, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van 10 werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerfer of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de herverzekeringsonderneming die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de herverzekeringsondernemingen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

Art. 21

In dezelfde wet wordt een artikel *24bis* ingevoegd, luidende:

«Art. *24bis*. Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een herverzekeringsonderneming, een gezond en voorzichtig beleid van deze herverzekeringsonderneming zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

La même notification est requise dans un délai de 10 jours ouvrables de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'une entreprise de réassurance, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'entreprise de réassurance détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les entreprises de réassurance communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.»

Art. 21

Dans la même loi, il est inséré un article *24bis* rédigé comme suit:

«Art. *24bis*. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise de réassurance est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de herverzekeringsonderneming die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de herverzekeringsonderneming en in het belang van de houder van de gesekwestreerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'entreprise de réassurance qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'entreprise de réassurance et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la

rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

Art. 22

In artikel 75, § 1, van dezelfde wet wordt het 2° vervangen als volgt:

«2° wie met opzet de kennisgevingen als bedoeld in artikel 24, §§ 1 en 5 niet verricht, wie het verzet negeert als bedoeld in artikel 24, § 3, of wie de schorsing negeert als bedoeld in artikel 24*bis*, eerste lid, 1°;»

Art. 23

In artikel 94 van dezelfde wet worden de woorden «in de artikelen 24, § 4, 47 en 48 van de wet» vervangen door de woorden «in de artikelen 24*bis*, 47 en 48 van de wet».

HOOFDSTUK IV

Beleggingsondernemingen

Art. 24

In artikel 46 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, wordt het 24° vervangen als volgt:

«24° gekwalificeerde deelneming: het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10% van het kapitaal van een vennootschap of van de stemrechten die zijn verbonden aan de door deze vennootschap uitgegeven effecten, dan wel elke andere mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de vennootschap waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par les dites délibérations n'auraient pas été réunis.».

Art. 22

Dans l'article 75, § 1^{er} de la même loi, le 2° est remplacé par ce qui suit:

«2° ceux qui sciemment s'abstiennent de faire les notifications prévues à l'article 24, §§ 1^{er} et 5, ceux qui passent outre à l'opposition visée à l'article 24, § 3, ou ceux qui passent outre la suspension visée à l'article 24*bis*, alinéa 1^{er}, 1°;».

Art. 23

Dans l'article 94 de la même loi, les mots «aux articles 24, § 4, 47 et 48 de la loi» sont remplacés par les mots «aux articles 24*bis*, 47 et 48 de la loi».

CHAPITRE IV

Entreprises d'investissement

Art. 24

Dans l'article 46 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement, le 24° est remplacé par ce qui suit:

«24° par participation qualifiée: la détention, directe ou indirecte, de 10 p.c. au moins du capital d'une société ou des droits de vote attachés aux titres émis par cette société, ou toute autre possibilité d'exercer une influence notable sur la gestion de la société dans laquelle est détenue une participation; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;».

Art. 25

In artikel 59, eerste lid, van dezelfde wet, vervangen bij artikel 35 van de wet van 2 mei 2007, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de eerste zin «Een vergunning wordt pas verleend nadat de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming bezitten.» wordt vervangen als volgt: «De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de beleggingsonderneming.»;

2° de laatste zin «De stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten.» wordt opgeheven.

Art. 26

Artikel 67 van dezelfde wet, gewijzigd bij koninklijk besluit van 27 april 2007, wordt vervangen als volgt:

«Art. 67. § 1. Onverminderd artikel 59 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een beleggingsonderneming naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de beleggingsonderneming zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

Art. 25

À l'article 59, alinéa 1^{er} de la même loi, remplacé par l'article 35 de la loi du 2 mai 2007, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots «agissant seules ou de concert avec d'autres,» sont insérés entre les mots directement ou indirectement,» et les mots «détiennent dans le capital de l'entreprise d'investissement»;

2° la dernière phrase «Le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution.» est abrogée.

Art. 26

L'article 67 de la même loi, modifié par l'arrêté royal du 27 avril 2007, est remplacé par ce qui suit:

«Art. 67. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 59 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'investissement de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une entreprise d'investissement, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que l'entreprise d'investissement devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20 werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de la l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE

financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de beleggingsonderneming te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de beleggingsonderneming die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de beleggingsonderneming, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 60 bedoelde persoon die het bedrijf van de beleggingsonderneming als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de beleggingsonderneming die het doelwit is van de verwerving;
- d) of de beleggingsonderneming zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;
- e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorko-

du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise d'investissement ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'entreprise d'investissement visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'entreprise d'assurances, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 60 qui assurera la direction des activités de l'entreprise d'investissement à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'entreprise d'investissement visée par l'acquisition envisagée;
- d) la capacité de l'entreprise d'investissement de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;
- e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du

ming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

- a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of
- b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of
- c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerver.

terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

- a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;
- b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou
- c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een beleggingsonderneming te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de beleggingsonderneming ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de beleggingsonderneming haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

§ 7. Onverminderd artikel 59 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelne-

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'investissement le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que l'entreprise d'investissement cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'entreprise d'investissement a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Sans préjudice de l'article 59 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation

ming heeft verworven in een beleggingsonderneming naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een beleggingsonderneming naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van 10 werkdagen na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een beleggingsonderneming, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van 10 werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerfer of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de beleggingsonderneming die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de beleggingsondernemingen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

dans une entreprise d'investissement de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une entreprise d'investissement de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de 10 jours ouvrables après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de 10 jours ouvrables de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'une entreprise d'investissement, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'entreprise d'investissement détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les entreprises d'investissement communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.»

Art. 27

In dezelfde wet wordt een artikel *67bis* ingevoegd, luidende:

«Art. *67bis*. Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een beleggingsonderneming, een gezond en voorzichtig beleid van deze beleggingsonderneming zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de beleggingsonderneming die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de beleggingsonderneming en in het belang van de houder van de gesekwesteerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het

Art. 27

Dans la même loi, il est inséré un article *67bis* rédigé comme suit:

«Art. *67bis*. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une entreprise d'investissement est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'entreprise d'investissement qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'entreprise d'investissement et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur

sekwester wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

Art. 28

In artikel 68, derde lid, van dezelfde wet worden de woorden «is artikel 67, § 5, van toepassing» vervangen door de woorden «is artikel 67, § 6, van toepassing».

Art. 29

In artikel 104, § 1, 2°, vierde zin, van dezelfde wet worden de woorden «artikel 67, § 7, tweede lid, is van toepassing» vervangen door de woorden «artikel 67bis, tweede lid, is van toepassing».

Art. 30

In artikel 148, § 4, van dezelfde wet, wordt het 3° vervangen als volgt:

«3° wie met opzet de kennisgevingen als bedoeld in artikel 67, §§ 1 en 5 niet verricht, wie het verzet negeert als bedoeld in artikel 67, § 3, of wie de schorsing negeert als bedoeld in artikel 67bis, eerste lid, 1°;»

précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par les dites délibérations n'auraient pas été réunis.»

Art. 28

Dans l'article 68, alinéa 3 de la même loi, les mots «l'article 67, § 5, est d'application» sont remplacés par les mots «l'article 67, § 6, est d'application».

Art. 29

Dans l'article 104, § 1^{er}, 2°, quatrième phrase de la même loi, les mots «l'article 67, § 7, alinéa 2 est applicable» sont remplacés par les mots «l'article 67bis, alinéa 2 est applicable».

Art. 30

Dans l'article 148, § 4 de la même loi, le 3° est remplacé par ce qui suit:

«3° ceux qui sciemment s'abstiennent de faire les notifications prévues à l'article 67, §§ 1^{er} et 5, ceux qui passent outre à l'opposition visée à l'article 67, § 3, ou ceux qui passent outre la suspension visée à l'article 67bis, alinéa 1^{er}, 1°;».

HOOFDSTUK V

**Beheervenootschappen van instellingen voor
collectieve belegging**

Art. 31

In artikel 3 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, wordt een 15°*bis* ingevoegd, luidende:

«15°*bis* «gekwalificeerde deelneming»: het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10% van het kapitaal van een vennootschap of van de stemrechten die zijn verbonden aan de door deze vennootschap uitgegeven effecten, dan wel elke andere mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de vennootschap waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;»

Art. 32

Artikel 150, eerste lid, van dezelfde wet, gewijzigd bij artikel 57 van de wet van 2 mei 2007, wordt vervangen als volgt:

«De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging. In deze kennisgeving worden de kapitaalfractie en het aantal stemrechten vermeld die deze personen bezitten.»

CHAPITRE V

**Sociétés de gestion d'organismes
de placement collectif**

Art. 31

Dans l'article 3 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, il est inséré un 15°*bis* rédigé comme suit:

«15°*bis* par participation qualifiée: la détention, directe ou indirecte, de 10 p.c. au moins du capital d'une société ou des droits de vote attachés aux titres émis par cette société, ou toute autre possibilité d'exercer une influence notable sur la gestion de la société dans laquelle est détenue une participation; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;».

Art. 32

L'article 150, alinéa 1^{er} de la même loi, modifié par l'article 57 de la loi du 2 mai 2007, est remplacé par ce qui suit:

«L'agrément est subordonné à la communication à la Commission bancaire, financière et des assurances de l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de la société de gestion d'organismes de placement collectif une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote. La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes.».

Art. 33

Artikel 159 van dezelfde wet, gewijzigd bij artikel 58, 1° van de wet van 2 mei 2007, wordt vervangen als volgt:

«Art. 159. § 1. Onverminderd artikel 150 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20%, 30% of 50% zou bereiken of overschrijden, dan wel de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging zijn dochteronderneming zou worden, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie als bedoeld in paragraaf 3, derde lid van dit artikel.

§ 2. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in paragraaf 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De termijn waarover de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste 60 werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in paragraaf 3, derde lid, bedoelde lijst.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste 20

Art. 33

L'article 159 de la même loi, modifié par l'article 58, 1° de la loi du 2 mai 2007, est remplacé par ce qui suit:

«Art. 159. § 1^{er}. Sans préjudice de l'article 150 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une société de gestion d'organismes de placement collectif, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20%, de 30% ou de 50% ou que la société de gestion d'organismes de placement collectif devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au paragraphe 3, alinéa 3 du présent article.

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au paragraphe 1^{er}, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Commission bancaire, financière et des assurances en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Commission bancaire, financière et des assurances pour procéder à l'évaluation prévue au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au paragraphe 3, alinéa 3.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Commission bancaire, financière et des assurances et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension

werkdagen. Hoewel het de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na het verstrijken van de uiterste datum als vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste 30 werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte gevestigd of aan reglementering onderworpen is; of

b) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking), Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), Richtlijn 92/49/EEG van de Raad van 18 juni 1992 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende het directe verzekeringsbedrijf, met uitzondering van de levensverzekeringsbranche (derde richtlijn schadeverzekering), Richtlijn 2002/83/EG van het Europees Parlement en de Raad van 5 november 2002 betreffende levensverzekering, Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of Richtlijn 2005/68/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2005 betreffende herverzekering.

§ 3. De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan zich in de loop van de beoordelingsperiode als bedoeld in paragraaf 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in paragraaf 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve

ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Commission bancaire, financière et des assurances peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de la l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

b) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte), 85/611/CE du Conseil du 20 décembre 1985 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), 92/49/CEE du Conseil du 18 juin 1992 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant l'assurance directe autre que l'assurance sur la vie (troisième directive «assurance non vie»), 2002/83/CE du Parlement européen et du Conseil du 5 novembre 2002 concernant l'assurance directe sur la vie, 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers ou 2005/68/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2005 relative à la réassurance.

§ 3. La Commission bancaire et financière peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au paragraphe 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion d'organismes de placement collectif ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au paragraphe 1^{er}, et des informations complémentaires visées au paragraphe 2, la Commission bancaire, financière et des assurances apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion d'organismes de placement

belegging die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de reputatie en ervaring van elke in artikel 151 bedoelde persoon die het bedrijf van de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;
- c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging die het doelwit is van de verwerving;
- d) of de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;
- e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in paragraaf 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving,

collectif visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'entreprise d'assurances, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) la réputation et l'expérience de toute personne visée à l'article 151 qui assurera la direction des activités de la société de gestion d'organismes de placement collectif à la suite de l'acquisition envisagée;
- c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de la société de gestion d'organismes de placement collectif visée par l'acquisition envisagée;
- d) la capacité de la société de gestion d'organismes de placement collectif de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;
- e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1^{er} de la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La Commission bancaire, financière et des assurances publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au paragraphe 1^{er}.

Si la Commission bancaire, financière et des assurances décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au can-

stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling werkt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in onderling overleg samen met andere bevoegde autoriteiten indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

- a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat; of
- b) de moederonderneming van een van de in punt a) bedoelde ondernemingen; of
- c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in punt a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerver.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen of beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, wisselt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

didat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Commission bancaire, financière et des assurances ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Commission bancaire, financière et des assurances peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La Commission bancaire, financière et des assurances procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée si le candidat acquéreur est:

- a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés dans un autre État membre;
- b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au littera a); ou
- c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au littera a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la Commission bancaire, financière et des assurances mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement ou des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif d'un autre État membre, la Commission bancaire, financière et des assurances échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging te bezitten, stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20%, 30% of 50% daalt of dat de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

§ 6. Indien de bij paragraaf 1 of paragraaf 5 voorgescreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het verzet van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen als bedoeld in paragraaf 3, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

§ 7. Onverminderd artikel 150 van deze wet en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5% van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van 10 werkdagen na de verwerving.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'organismes de placement collectif le notifie par écrit au préalable à la Commission bancaire, financière et des assurances et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Commission bancaire, financière et des assurances sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20%, de 30% ou de 50%, ou que la société de gestion d'organismes de placement collectif cesse d'être sa filiale.

§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le paragraphe 1^{er} ou le paragraphe 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la Commission bancaire, financière et des assurances visée au paragraphe 3, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel la société de gestion d'organismes de placement collectif a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures prévues à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Commission bancaire, financière et des assurances.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

§ 7. Sans préjudice de l'article 150 de la présente loi et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5% des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Commission bancaire financière et des assurances dans un délai de 10 jours ouvrables après l'acquisition.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5% van de stemrechten of het kapitaal in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van 10 werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen als bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerker of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen conform paragraaf 3, derde lid op haar website publiceert.

§ 8. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels als bedoeld in paragraaf 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

Tevens delen zij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen niet statutair is voorgeschreven.»

Art. 34

In dezelfde wet wordt een artikel 159*bis* ingevoegd, luidende:

«Art. 159*bis*. Indien de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, een gezond

La même notification est requise dans un délai de 10 jours ouvrables de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5% du capital ou des droits de vote d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de la société de gestion d'organismes de placement collectif détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Commission bancaire financière et des assurances sur son site internet conformément au paragraphe 3, alinéa 3.

§ 8. Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}.

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la Commission bancaire, financière et des assurances, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Elles communiquent de même à la Commission bancaire, financière et des assurances la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Commission bancaire, financière et des assurances.»

Art. 34

Dans la même loi, il est inséré un article 159*bis* rédigé comme suit:

«Art. 159*bis*. Lorsque la Commission bancaire, financière et des assurances a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'organismes de placement collectif est de nature à

en voorzichtig beleid van deze beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen kan haar beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandelen in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen bevelen de aandelen te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging en in het belang van de houder van de gesekwesteerde aandelen. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2° bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de verenootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandelen die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester. De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, la Commission bancaire, financière et des assurances peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Commission peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Commission bancaire, financière et des assurances peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associé auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à la société de gestion d'organismes de placement collectif qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de la société de gestion d'organismes de placement collectif et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Commission bancaire, financière et des assurances et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.»

Art. 35

In artikel 160, zesde lid, van dezelfde wet worden de woorden «is artikel 159, § 5, van toepassing» vervangen door de woorden «is artikel 159, § 6, van toepassing».

Art. 36

In artikel 197, § 3, derde lid, van dezelfde wet worden de woorden «artikel 159, § 7, tweede lid, is van toepassing» vervangen door de woorden «artikel 159bis, tweede lid, is van toepassing».

Art. 37

In artikel 208, § 1, van dezelfde wet, wordt het 3° vervangen als volgt:

«3° wie met opzet de kennisgevingen als bedoeld in artikel 159, §§ 1 en 5 niet verricht, wie het verzet negeert als bedoeld in artikel 159, § 3, of wie de schorsing negeert als bedoeld in artikel 159bis, eerste lid, 1°;»

Gegeven te Brussel, 14 mei 2009

ALBERT

VAN KONINGSWEGE:

De minister van Financiën,

Didier REYNDEERS

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Commission bancaire, financière et des assurances, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par les dites délibérations n'auraient pas été réunis.»

Art. 35

Dans l'article 160, alinéa 6 de la même loi, les mots «l'article 159, § 5, est d'application» sont remplacés par les mots «l'article 159, § 6, est d'application».

Art. 36

Dans l'article 197, § 3, alinéa 3 de la même loi, les mots «l'article 159, § 7, alinéa 2 est applicable» sont remplacés par les mots «l'article 159bis, alinéa 2 est applicable».

Art. 37

Dans l'article 208, § 1^{er} de la même loi, le 3° est remplacé par ce qui suit:

«3° ceux qui sciemment s'abstiennent de faire les notifications prévues à l'article 159, §§ 1^{er} et 5, ceux qui passent outre à l'opposition visée à l'article 159, § 3, ou ceux qui passent outre la suspension visée à l'article 159bis, alinéa 1^{er}, 1°;»

Donné à Bruxelles, le 14 mai 2009

ALBERT

PAR LE ROI:

Le ministre des Finances,

Didier REYNDEERS

Richtlijn 2007/44/EG	Wetsontwerp
Artikel 7.1, tweede lid	Artikel 2
Artikel 5 (wijziging van richtlijn 2006/48/EG)	
Artikels 12, § 1, tweede lid (nieuw) en 21, § 3 (nieuw)	Artikel 3, § 1, 3°, Wet van 22 maart 1993
Art. 19, § 1	Artikel 24, § 1, Wet van 22 maart 1993
Art. 19, § 2	Artikel 24, § 2, eerste en tweede lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19, § 3	Artikel 24, § 2, leden 3 en 4, Wet van 22 maart 1993
Art. 19, § 4	Artikel 24, § 2, vijfde lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19, § 5	Artikel 24, § 3, vierde lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19, § 6	Artikel 24, § 3, vijfde lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19, § 7	Artikel 24, § 3, zesde lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19, § 8	Geen specifieke omzetting
Art. 19bis, § 1	Artikel 24, § 3, eerste en tweede lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19bis, § 2	Artikel 24, § 3, eerste lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19bis, § 3	Geen specifieke omzetting
Art. 19bis, § 4	Artikel 24, § 3, derde lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19bis, § 5	Artikel 10 Grondwet (Gelijkheidsbeginsel)
Art. 19ter, § 1	Artikel 24, § 4, eerste lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 19ter, § 2	Artikel 24, § 4, tweede en derde lid, Wet van 22 maart 1993
Art. 20	Artikel 24, § 5, Wet van 22 maart 1993
Considerant nr. 6	Artikel 24, § 7, Wet van 22 maart 1993
Artikel 1 (wijziging van richtlijn 92/49/EEG en Artikel 2 wijziging van richtlijn 2002/83/EG)	
Art. 1, punt g), (nieuw) van richtlijn 92/49/EEG Art. 1, punt j), (nieuw) van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 2, § 6, 10°ter, Wet van 9 juli 1975
Art. 15, § 1 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15, § 1 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 1, Wet van 9 juli 1975
Art. 15bis § 1 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15bis § 1 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 2, eerste en tweede lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15bis § 2 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15bis § 2 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 2, leden 3 en 4, Wet van 9 juli 1975
Art. 15bis § 3 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15bis § 3 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 2, vijfde lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15bis § 4 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15bis § 4 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 3, vierde lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15bis § 5 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15bis § 5 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 3, vijfde lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15bis § 6 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15bis § 6 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 3, zesde lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15bis § 7 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15bis § 7 van richtlijn 2002/83/EG	Geen specifieke omzetting

Directive 2007/44/CE	Projet de loi
Article 7.1, alinéa 2	Article 2
Article 5 modifiant la directive 2006/48/CE	
Articles 12, paragraphe 1, alinéa 2 nouveau et 21, paragraphe 3 nouveau	Article 3, § 1 ^{er} , 3 ^o , Loi du 22 mars 1993
Art. 19, paragraphe 1	Article 24, § 1 ^{er} , Loi du 22 mars 1993
Art. 19, paragraphe 2	Article 24, § 2, alinéas 1 ^{er} et 2, Loi du 22 mars 1993
Art. 19, paragraphe 3	Article 24, § 2, alinéas 3 et 4, Loi du 22 mars 1993
Art. 19, paragraphe 4	Article 24, § 2, alinéa 5, Loi du 22 mars 1993
Art. 19, paragraphe 5	Article 24, § 3, alinéa 4, Loi du 22 mars 1993
Art. 19, paragraphe 6	Article 24, § 3, alinéa 5, Loi du 22 mars 1993
Art. 19, paragraphe 7	Article 24, § 3, alinéa 6, Loi du 22 mars 1993
Art. 19, paragraphe 8	Pas de transposition spécifique
Art. 19bis, paragraphe 1	Article 24, § 3, alinéas 1 ^{er} et 2, Loi du 22 mars 1993
Art. 19bis, paragraphe 2	Article 24, § 3, alinéa 1 ^{er} , Loi du 22 mars 1993
Art. 19bis, paragraphe 3	Pas de transposition spécifique
Art. 19bis, paragraphe 4	Article 24, § 3, alinéa 3, Loi du 22 mars 1993
Art. 19bis, paragraphe 5	Article 10 Constitution (Principe d'égalité)
Art. 19ter, paragraphe 1	Article 24, § 4, alinéa 1 ^{er} , Loi du 22 mars 1993
Art. 19ter, paragraphe 2	Article 24, § 4, alinéas 2 et 3, Loi du 22 mars 1993
Art. 20	Article 24, § 5, Loi du 22 mars 1993
Considérant n° 6	Article 24, § 7, Loi du 22 mars 1993
Article premier modifiant la directive 92/49/CEE et Article 2 modifiant la directive 2002/83/CE	
Art. 1 ^{er} , point g), nouveau de la directive 92/49/CEE Art. 1 ^{er} , point j), nouveau de la directive 2002/83/CE	Article 2, § 6, 10 ^o ter, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15, paragraphe 1 de la directive 92/49/CEE Art. 15, paragraphe 1 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 1 ^{er} , Loi du 9 juillet 1975
Art. 15bis paragraphe 1 de la directive 92/49/CEE Art. 15bis paragraphe 1 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 2, alinéas 1 ^{er} et 2, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15bis paragraphe 2 de la directive 92/49/CEE Art. 15bis paragraphe 2 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 2, alinéas 3 et 4, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15bis paragraphe 3 de la directive 92/49/CEE Art. 15bis paragraphe 3 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 2, alinéa 5, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15bis paragraphe 4 de la directive 92/49/CEE Art. 15bis paragraphe 4 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 3, alinéa 4, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15bis paragraphe 5 de la directive 92/49/CEE Art. 15bis paragraphe 5 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 3, alinéa 5, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15bis paragraphe 6 de la directive 92/49/CEE Art. 15bis paragraphe 6 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 3, alinéa 6, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15bis paragraphe 7 de la directive 92/49/CEE Art. 15bis paragraphe 7 de la directive 2002/83/CE	Pas de transposition spécifique

Art. 15ter, § 1 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15ter, § 1 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 3, eerste en tweede lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15ter, § 2 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15ter, § 2 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 3, eerste lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15ter, § 3 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15ter, § 3 van richtlijn 2002/83/EG	Geen specifieke omzetting
Art. 15ter, § 4 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15ter, § 4 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 3, derde lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15ter, § 5 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15ter, § 5 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 10 Grondwet (Gelijkheidsbeginsel)
Art. 15quater, § 1 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15quater, § 1 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 4, eerste lid, Wet van 9 juli 1975
Art. 15quater, § 2 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15quater, § 2 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 4, leden 2 en 3, Wet van 9 juli 1975
Art. 15, § 2 van richtlijn 92/49/EEG Art. 15, § 2 van richtlijn 2002/83/EG	Artikel 23bis, § 5, Wet van 9 juli 1975
Considerans nr. 6	Artikel 23bis, § 7, Wet van 9 juli 1975
Artikel 3 (wijziging van richtlijn 2004/39/EG)	
Artikel 4, § 1, punt 27) (nieuw) en Artikel 10, § 3, vierde lid	Artikel 46, 24°, Wet van 6 april 1995
Art. 10, § 3, eerste lid	Artikel 67, § 1, Wet van 6 april 1995
Art. 10bis, § 1	Artikel 67, § 2, eerste en tweede lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10bis, § 2	Artikel 67, § 2, leden 3 en 4, Wet van 6 april 1995
Art. 10bis, § 3	Artikel 67, § 2, vijfde lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10bis, § 4	Artikel 67, § 3, vierde lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10bis, § 5	Artikel 67, § 3, vijfde lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10bis, § 6	Artikel 67, § 3, zesde lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10bis, § 7	Geen specifieke omzetting
Art. 10ter, § 1	Artikel 67, § 3, eerste en tweede lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10ter, § 2	Artikel 67, § 3, eerste lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10ter, § 3	Geen specifieke omzetting
Art. 10ter, § 4	Artikel 67, § 3, derde lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10ter, § 5	Artikel 10 Grondwet (Gelijkheidsbeginsel)
Art. 10, § 4, eerste lid	Artikel 67, § 4, eerste lid, Wet van 6 april 1995
Art. 10, § 4, tweede lid	Artikel 67, § 4, leden 2 en 3, Wet van 6 april 1995
Art. 10, § 3, tweede lid	Artikel 67, § 5, Wet van 6 april 1995
Considérant n°6	Artikel 67, § 7, Wet van 6 april 1995
Artikel 4 (wijziging van richtlijn 2005/68/EG)	
Artikels 2, § 2, derde lid (<i>nieuw</i>)	Artikel 4, eerste lid, 11°, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf

Art. 15 ^{ter} , paragraphe 1 de la directive 92/49/CEE Art. 15 ^{ter} , paragraphe 1 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 3, alinéas 1 ^{er} et 2, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15 ^{ter} , paragraphe 2 de la directive 92/49/CEE Art. 15 ^{ter} , paragraphe 2 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 3, alinéa 1 ^{er} , Loi du 9 juillet 1975
Art. 15 ^{ter} , paragraphe 3 de la directive 92/49/CEE Art. 15 ^{ter} , paragraphe 3 de la directive 2002/83/CE	Pas de transposition spécifique
Art. 15 ^{ter} , paragraphe 4 de la directive 92/49/CEE Art. 15 ^{ter} , paragraphe 4 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 3, alinéa 3, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15 ^{ter} , paragraphe 5 de la directive 92/49/CEE Art. 15 ^{ter} , paragraphe 5 de la directive 2002/83/CE	Article 10 Constitution (Principe d'égalité)
Art. 15 ^{quater} , paragraphe 1 de la directive 92/49/CEE Art. 15 ^{quater} , paragraphe 1 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 4, alinéa 1 ^{er} , Loi du 9 juillet 1975
Art. 15 ^{quater} , paragraphe 2 de la directive 92/49/CEE Art. 15 ^{quater} , paragraphe 2 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 4, alinéas 2 et 3, Loi du 9 juillet 1975
Art. 15, paragraphe 2 de la directive 92/49/CEE Art. 15, paragraphe 2 de la directive 2002/83/CE	Article 23bis, § 5, Loi du 9 juillet 1975
Considérant n°6	Article 23bis, § 7, Loi du 9 juillet 1975
Article 3 modifiant la directive 2004/39/CE	
Article 4, paragraphe 1, point 27) nouveau et article 10, paragraphe 3, alinéa 4	Article 46, 24°, Loi du 6 avril 1995
Art. 10, paragraphe 3, alinéa 1 ^{er}	Article 67, § 1 ^{er} , Loi du 6 avril 1995
Art. 10bis, paragraphe 1	Article 67, § 2, alinéas 1 ^{er} et 2, Loi du 6 avril 1995
Art. 10bis, paragraphe 2	Article 67, § 2, alinéas 3 et 4, Loi du 6 avril 1995
Art. 10bis, paragraphe 3	Article 67, § 2, alinéa 5, Loi du 6 avril 1995
Art. 10bis, paragraphe 4	Article 67, § 3, alinéa 4, Loi du 6 avril 1995
Art. 10bis, paragraphe 5	Article 67, § 3, alinéa 5, Loi du 6 avril 1995
Art. 10bis, paragraphe 6	Article 67, § 3, alinéa 6, Loi du 6 avril 1995
Art. 10bis, paragraphe 7	Pas de transposition spécifique
Art. 10 ^{ter} , paragraphe 1	Article 67, § 3, alinéas 1 ^{er} et 2, Loi du 6 avril 1995
Art. 10 ^{ter} , paragraphe 2	Article 67, § 3, alinéa 1 ^{er} , Loi du 6 avril 1995
Art. 10 ^{ter} , paragraphe 3	Pas de transposition spécifique
Art. 10 ^{ter} , paragraphe 4	Article 67, § 3, alinéa 3, Loi du 6 avril 1995
Art. 10 ^{ter} , paragraphe 5	Article 10 Constitution (Principe d'égalité)
Art. 10, paragraphe 4, alinéa 1 ^{er}	Article 67, § 4, alinéa 1 ^{er} , Loi du 6 avril 1995
Art. 10, paragraphe 4, alinéa 2	Article 67, § 4, alinéas 2 et 3, Loi du 6 avril 1995
Art. 10, paragraphe 3, alinéa 2	Article 67, § 5, Loi du 6 avril 1995
Considérant n°6	Article 67, § 7, Loi du 6 avril 1995
Article 4 modifiant la directive 2005/68/CE	
Articles 2, paragraphe 2, alinéa 3 <i>nouveau</i>	Article 4, alinéa 1 ^{er} , 11°, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance

Art. 19, § 1	Artikel 24, § 1, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19, § 2	Artikel 24, § 2, eerste en tweede lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19, § 3	Artikel 24, § 2, leden 3 en 4, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19, § 4	Artikel 24, § 2, vijfde lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19, § 5	Artikel 24, § 3, vierde lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19, § 6	Artikel 24, § 3, vijfde lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19, § 7	Artikel 24, § 3, zesde lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19, § 8	Geen specifieke omzetting
Art. 19bis, § 1	Artikel 24, § 3, eerste en tweede lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19bis, § 2	Artikel 24, § 3, eerste lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19bis, § 3	Geen specifieke omzetting
Art. 19bis, § 4	Artikel 24, § 3, derde lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 19bis, § 5	Artikel 10 Grondwet (Gelijkheidsbeginsel)
Art. 20, § 1	Artikel 24, § 4, eerste lid, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 20, § 2	Artikel 24, § 4, leden 2 en 3, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Art. 21, tweede lid	Artikel 24, § 5, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf
Considerant nr. 6	Artikel 24, § 7, Wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf

Art. 19, paragraphe 1	Article 24, § 1 ^{er} , Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19, paragraphe 2	Article 24, § 2, alinéas 1 ^{er} et 2, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19, paragraphe 3	Article 24, § 2, alinéas 3 et 4, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19, paragraphe 4	Article 24, § 2, alinéa 5, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19, paragraphe 5	Article 24, § 3, alinéa 4, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19, paragraphe 6	Article 24, § 3, alinéa 5, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19, paragraphe 7	Article 24, § 3, alinéa 6, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19, paragraphe 8	Pas de transposition spécifique
Art. 19bis, paragraphe 1	Article 24, § 3, alinéas 1 ^{er} et 2, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19bis, paragraphe 2	Article 24, § 3, alinéa 1 ^{er} , Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19bis, paragraphe 3	Pas de transposition spécifique
Art. 19bis, paragraphe 4	Article 24, § 3, alinéa 3, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 19bis, paragraphe 5	Article 10 Constitution (Principe d'égalité)
Art. 20, paragraphe 1	Article 24, § 4, alinéa 1 ^{er} , Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 20, paragraphe 2	Article 24, § 4, alinéas 2 et 3, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Art. 21, alinéa 2	Article 24, § 5, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance
Considérant n°6	Article 24, § 7, Loi du 16 février 2009 relative à la réassurance



CEBS/2008/214
CEIOPS-3L3-19/08
CESR/08-543b

Guidelines for the prudential assessment of
acquisitions and increases in holdings in the financial
sector required by Directive 2007/44/EC

Table of contents

• Introduction	
I. Background.....	4
II. General principles.....	5
A/ Assessment procedures.....	5
a. <i>Time limits for notification and transmission of information by the proposed acquirer and for prudential assessment by the competent authority</i>	5
b. <i>Notification requirement</i>	7
c. <i>Competent supervisory authority ('target supervisor')</i>	7
d. <i>Preliminary contacts by the proposed acquirer with the target supervisor</i>	7
B/ Proportionality principle.....	8
C/ Prudential assessment of acquisition vs. on-going prudential supervision.....	8
• First assessment criterion: Reputation of the proposed acquirer	10
I. Definition and Scope.....	10
II. Integrity.....	10
a/ Situations subject to assessment.....	10
b/ Persons subject to assessment.....	12
c/ Application of the proportionality principle.....	12
III. Professional competence.....	13
a/ Persons subject to assessment.....	13
b/ Application of the proportionality principle.....	13
IV. Practicalities of the cooperation process.....	14
a/ Integrity requirements.....	14
i. Acquirer supervised by the same competent supervisor, or by another competent supervisor in the same country or in another Member State.....	14
ii. Acquirer supervised by another competent supervisor in a third country.....	14
b/ Professional competence.....	15
i. Acquirer supervised by the same competent supervisor, or by another competent supervisor in the same country or in another Member State.....	15
ii. Acquirer supervised by another competent supervisor in a third country.....	15
• Second assessment criterion: Reputation and experience of those who will direct the business	16
Definition and Scope.....	16
• Third assessment criterion: Financial soundness of the proposed acquirer	17
Definition and Scope.....	17
Application of the proportionality principle.....	18
Practicalities of the cooperation process.....	18
• Fourth assessment criterion: Compliance with the prudential requirements	19
Definition and Scope.....	19
Prudential requirements.....	19

Application of the proportionality principle.....	20
• Fifth assessment criterion: Suspicion of money laundering or terrorist financing	22
Definition and Scope.....	22
Practicalities of the cooperation process.....	23
• Guidance to facilitate coordination and exchange of information between supervisory authorities	24
I. Objectives.....	24
II. Practical features of the framework.....	25
III. Practicalities of cooperation.....	26
A/ Initiation of cooperation.....	26
B/ Cooperation and exchange of information.....	27
C/ Supplementary comments and modalities.....	28
Appendix I: Glossary	29
Appendix II: List of information required for the assessment of the acquisition ...	32
Principles.....	32
Part I - General information requirements.....	33
1. Identity of the proposed acquirer.....	33
a- In the case of a natural person.....	33
b- In the case of a legal person.....	33
c- In the case of a trust that already exists or would result from the acquisition.....	33
2. Additional information on the acquirer.....	33
a- In the case of a natural person.....	33
b- In the case of a legal person.....	34
3. Information on the acquisition.....	36
4. Information on the financing of the acquisition.....	36
Part II - Information requirements linked to the level of the shareholding to be acquired.....	37
A: Change of control.....	37
B: Qualifying shareholding without change of control.....	38
a) Qualifying holding of less than 20 %.....	38
b) Qualifying holding of between 20 and 50 %.....	39

Introduction

I. BACKGROUND

1. The present Guidelines should be read with Directive 2007/44/EC of the European Parliament and of the Council of 5 September 2007 [¹] ('the Directive') as background. This Directive amends the European prudential Directives applicable to credit institutions, investment firms, and insurance and reinsurance undertakings (hereafter referred to collectively as 'financial institutions') by introducing identical procedural rules and evaluation criteria for the prudential assessment of acquisitions and increases in holdings in the financial sector [²].
2. The main objectives of the Directive are to provide the necessary legal certainty, clarity and predictability with regard to the assessment process, as well as to the result thereof by :
 - i. harmonising the conditions under which the proposed acquirer of a holding in a financial institution is required to provide notification of its decision to the competent authority responsible for the prudential supervision of the target financial institution;
 - ii. defining a clear and transparent procedure for the prudential assessment of the proposed acquisition by the competent authorities, including setting the maximum period of time for completing the process;
 - iii. specifying clear criteria of a strictly prudential nature to be applied by the competent authorities in the assessment process; and
 - iv. ensuring that the proposed acquirer knows what information it will be required to provide to the competent authorities in order to allow them to assess the proposed acquisition in a complete and timely manner.
3. Due to the increasing integration of financial markets and the frequent use of group structures that extend across multiple Member States, a single acquisition of a qualifying holding may be subject to scrutiny in several Member States. This has led to the adoption of a Directive based on the principle of maximum harmonisation of the procedural rules and assessment criteria throughout the European Community, without the

1 Directive 2007/44/EC of the European Parliament and of the Council of 5 September 2007 amending Council Directive 92/49/EEC and Directives 2002/83/EC, 2004/39/EC, 2005/68/EC and 2006/48/EC as regards procedural rules and evaluation criteria for the prudential assessment of acquisitions and increases in holdings in the financial sector ('the amending Directive') (OJ L 247, 21.9.2007, p.1).

2 The Directives affected by these amendments are: Directive 92/49/EEC (Non-life insurance), Directive 2002/83/EC (Life assurance), Directive 2004/39/EC (Markets in Financial Instruments Directive - MiFID), Directive 2005/68/EC (Reinsurance), and Directive 2006/48/EC (Credit institutions - Capital Requirements).

Member States being able to lay down stricter rules. Moreover, identical provisions now apply in all three financial sectors.

4. Achieving the goals of the Directive requires that supervisory authorities throughout the Community and in all three sectors cooperate closely, both in the exchange of information and in the consideration of prudential issues or concerns about the financial institutions they supervise, and that they promote convergence in their supervisory practices, within the new common legal framework for the prudential assessment of acquisitions.
5. The three Level-3 Committees of European Financial Supervisors (CEBS, CESR, and CEIOPS) have therefore agreed to work together:
 - i. to reach a **common understanding on the five assessment criteria** laid down by the Directive, as a prerequisite for convergent supervisory practices;
 - ii. to define appropriate **cooperation arrangements** ensuring an adequate and timely flow of information between supervisors, taking into account the limited time provided under the Directive for completing prudential assessments; and
 - iii. to establish an **exhaustive and harmonised list of information** that proposed acquirers should include in their notifications to the competent supervisory authorities.

II. GENERAL PRINCIPLES

A. Assessment procedures

- a. *TIME LIMITS FOR NOTIFICATION AND TRANSMISSION OF INFORMATION BY THE PROPOSED ACQUIRER AND FOR PRUDENTIAL ASSESSMENT BY THE COMPETENT AUTHORITY*
6. One of the objectives of the Directive is to construct the prudential assessment process for an acquisition or an increase in qualifying holdings:
 - i. The proposed acquirer is required to provide advance notification of its decision to the supervisor of the target institution. This notification must be accompanied by all of the required information allowing the competent authority to conduct its prudential assessment of the proposed acquisition.
 - ii. Within two working days following receipt of the notification and of all the required information, the competent authority is required to acknowledge in writing its receipt of the notification and information, specifying the date of expiry of the assessment period.
 - iii. The assessment period is normally limited to a maximum of 60 working days following the acknowledgement of receipt by the competent authority.
 - iv. When the information transmitted by the proposed acquirer, although nominally complete, appears insufficient to permit the prudential

assessment, the competent authorities may request in writing, no later than on the 50th working day of the assessment period, any additional information that they may specify. The assessment period is then interrupted until the additional information has been received. This interruption generally may not exceed 20 working days [3].

- v. The decision of the competent authorities to oppose an acquisition must be communicated to the proposed acquirer in writing within two working days of reaching that decision. If the competent authorities do not oppose the proposed acquisition before the end of the assessment period, the acquisition shall be deemed to be approved.
7. To avoid undue delays in the assessment process, it is essential that the acquirer promptly transmits all required information, along with the notification of its decision, to the competent supervisory authority; the assessment period will not start until the transmission of all required information is completed. For this reason, the list of information necessary to carry out the assessment (in Appendix II of these Guidelines) – which the Directive requires Member States to make publicly available – shall be considered an exhaustive list of required information.
8. In some cases, the target supervisor may not need the acquirer to provide all of the information that appears on the published list: for example, if the supervisor already possesses some information or can obtain it from another supervisory authority. In such cases, the target supervisor should expressly exempt the acquirer from providing certain pieces of information.
9. In other cases, the target supervisor may consider, on the basis of its analysis of the nominally complete information transmitted by the acquirer, that some additional information is necessary for the assessment of the acquisition. In these cases, the supervisor may request in writing that the proposed acquirer provides the additional information. The supervisor is encouraged to transmit such a request for supplementary information as soon as possible during the assessment process. The request will trigger the beginning of the interruption period mentioned above. By definition, this additional information is not included as such on the list of required information, but clarifies and completes the information submitted in accordance with that list.
10. When possible, target supervisors are encouraged to inform the proposed acquirer of the absence of objections against a proposed acquisition as soon as possible after they made their decision and in any case before the end of the assessment period. In the event that some pieces of information are false or forged, rendering the conclusions of the competent supervisor liable to be erroneous, the competent supervisor must refuse to approve the acquisition.

3 If the acquirer is situated or regulated outside the EEA, or if it is not subject to supervision in the EEA, the interruption may be extended to 30 working days.

b. *NOTIFICATION REQUIREMENT*

11. Under the Directive, a proposed acquirer is required to provide notification of a proposed acquisition to the target supervisor as soon as it has made the decision to acquire, increase, or reduce a qualifying holding in the target financial institution.
12. Notification is also required if the acquirer involuntarily crosses a threshold, or when persons are acting in concert [⁴], or in the case of a decrease in an existing shareholding [⁵].
13. If significant shareholdings are held indirectly through one or more third parties, all persons in the chain of holdings should be assessed against the five assessment criteria where a threshold is crossed. These requirements may be satisfied by assessing the person at the top of the chain and those who hold shares in the target financial institution directly, unless the target supervisor has doubts about intermediate holders.

c. *COMPETENT SUPERVISORY AUTHORITY ('TARGET SUPERVISOR')*

14. As stated in the 10th recital of the Directive, "the responsibility for the final decision regarding the prudential assessment remains with the competent authority responsible for the supervision of the entity in which the acquisition is proposed" (the 'target supervisor'). Nevertheless, if the acquirer is a financial institution supervised in the EEA by another supervisory authority (the 'acquirer supervisor'), the target supervisor should take fully into account the opinion of the acquirer supervisor, particularly as regards the assessment criteria directly related to the proposed acquirer. Where appropriate, such cooperation among supervisors could be organized by having recourse to existing supervisory colleges or to such colleges that may be created in the future in accordance with new prudential Directives.
15. On the other hand, if the target institution directly concerned by the proposed acquisition in turn directly or indirectly controls subsidiaries that are financial institutions subject to the supervision of other EEA competent authorities, each of these subsidiaries shall also be considered indirectly as 'target financial institutions'. Consequently, the competent authorities responsible for the prudential supervision of those subsidiaries shall also be identified as 'target supervisors' and the acquirer is required to provide notification of its proposed acquisition to each of these authorities. In such cases – by analogy with what is stated in the 10th recital of the Directive – while the responsibility for the final decision regarding the prudential assessment remains with each of the competent authorities as regards the institution which it supervises, these supervisory authorities should cooperate closely among themselves and take each other's opinions fully into account.

⁴ "involuntarily crossing a threshold" and "acting in concert" are defined in the Glossary

⁵ In cases of decrease of participation, there will be no assessment of the shareholder that decreases its stake, but possibly of the proposed acquirer of the shares that are sold.

d. *PRELIMINARY CONTACTS BY THE PROPOSED ACQUIRER WITH THE TARGET SUPERVISOR*

16. The 7th recital of the Directive states that: "Regular contact between the proposed acquirer and the competent authority of the regulated entity in which the acquisition is proposed may also commence in anticipation of a formal notification. Such cooperation should imply a genuine effort to assist each other in order, for example, to avoid unanticipated requests for information or the submission of information late in the assessment period."
17. Such preliminary contacts with the target supervisor may be particularly useful when the proposed transaction presents some complexity for both the acquirer and the target supervisor (linked, for instance, to the transaction itself, to the complex group structure of the acquirer, to the structure of the target financial institution, etc.).

B. Proportionality principle

18. The Directive applies the principle of proportionality to the assessments. This principle, which is mentioned in recitals 5, 8, and 9, applies both to the composition of the required information and to the assessment procedures. The type of information required from the acquirer may be influenced by the particularities of the acquirer (legal vs. natural person, supervised financial institution vs. other entity, whether or not the financial institution is supervised in the EEA or an equivalent third country, etc.), the particularities of the proposed transaction (intra-group vs. "external" transaction etc.), the degree of involvement of the acquirer in the management of the target financial institution, or the level of the holding to be acquired.
19. For instance, the proportionality principle implies that in the case of intra-group transactions within the group of an existing shareholder without any real or substantial change in the direct or ultimate shareholding of the financial institution, adequate information should be provided to the target supervisor. On the other hand, the shareholder's group should not be re-assessed since the transaction does not affect the influence it exercises over the financial institution.
20. The proportionality principle also applies in the following manner when the proposed acquirer is an asset manager who manages the shareholdings of his clients (UCITS or private portfolio owners):
 - usually, notification and prudential assessment will not be required since :
 - existing rules prevent each UCITS individually or the asset manager acting for the account of the common funds he manages from exercising a significant influence on the issuers (see Art. 25 of the UCITS Directive);
 - asset managers are only required to aggregate the voting rights they exercise in the name of their clients when they are free to

- decide on their own the way to exercise these voting rights, i.e. when they have not received specific mandates from each client specifying the way to exercise his voting rights;
- even when they are free to determine on their own the way to exercise voting rights belonging to their clients, the objectives pursued in the framework of asset management activity and a sound diversification of portfolios will usually ensure asset managers from crossing the thresholds for notification or gaining control of an issuer;
 - if they are nevertheless required to notify the crossing of a threshold :
 - the extent of the required information (see in particular part II of the information list in the annex) may be tailored to the level of the holding to be acquired and the involvement in the management of the target financial institution;
 - if the asset manager is regulated and supervised within the EEA or in an equivalent third country, the target supervisor may exempt him from providing some information according to the procedures described in footnote 17.
21. Under some circumstances, such as in the case of acquisitions by means of a public offer, the acquirer may encounter difficulties in obtaining information which is needed to establish a full business plan. In these cases, the acquirer shall bring these difficulties to the attention of the target authority and point out the aspects of its business plan that may be modified in the near term (see also footnote 26). On the other hand, in such circumstances, the proportionality principle will be applied in the sense that the proposed acquisition should not be refused on the sole basis of the lack of some required information that can be justified by the nature of the transaction, provided that the partial information appears sufficient to understand the probable outcome of the acquisition for the target financial institution and that the proposed acquirer commits himself to providing the missing information as soon as possible after the closing of the acquisition.

C. Prudential assessment of acquisitions vs. on-going prudential supervision

22. The Directive focuses on the prudential assessment of a proposed acquirer only at the time of an acquisition or an increase in a qualifying holding in a financial institution. The Directive does not alter or reduce the competence of the supervisory authority to supervise the fitness and propriety of the existing qualified shareholders of supervised financial institutions on an ongoing basis, and to exercise their legal powers when an existing shareholder appears no longer to possess the required qualities.

First assessment criterion

Reputation of the proposed acquirer

I. DEFINITION AND SCOPE

23. Recital 8 of the Directive addresses the reputation of the acquirer:

“With regard to the prudential assessment, the criterion concerning the ‘reputation of the proposed acquirer’ implies the determination of whether any doubts exist about the integrity and professional competence of the proposed acquirer and whether these doubts are founded. Such doubts may arise, for instance, from past business conduct. The assessment of the reputation is of particular relevance if the proposed acquirer is an unregulated entity but should be facilitated if the acquirer is authorised and supervised within the European Union”.

24. Thus the assessment of the reputation of the proposed acquirer covers two elements:

- his integrity, and
- his professional competence.

II. INTEGRITY

a/ Situations subject to assessment

25. In general, the acquirer is assumed to be of ‘good repute’ (trustworthy) if there is no evidence to the contrary.

26. Integrity requirements imply the absence of ‘negative records’. This notion is further specified in national laws or regulations, although these laws differ on the meaning of negative records, recognising that the target supervisor retains discretionary power to determine which other situations cast doubt on the trustworthiness of the acquirer.

27. Supervisors should pay particular attention to the following situations, which may cast doubt on the integrity of the acquirer:

- Conviction of a relevant criminal offence. Special consideration should be given to any offence under the laws governing banking, financial, securities or insurance activity, or concerning securities markets or securities or payment instruments, including laws on money laundering, market manipulation, or insider dealing and usury; to any offences of dishonesty, fraud, or financial crime; and to other offences under legislation relating to companies, bankruptcy, insolvency, or consumer protection [6].

6 Article 3, paragraph 5 of the Directive 2005/60/EC on the prevention of the use of the financial system for the purpose of money laundering and terrorist financing contains a definition of “*serious crimes*” which includes, among others, “*all offences which are punishable by deprivation of liberty or a detention order for a maximum of more than one year or, as regards those States which have a minimum threshold in their legal systems, for a minimum of more than six months*”.

- Any relevant criminal offences currently being tried or having been tried in the past may also be relevant, as they can cast doubt on the integrity of the acquirer and may mean that the integrity requirements are not met.
28. The integrity of the proposed acquirer is not only affected by court decisions and ongoing judicial proceedings. The following situations should be taken into account as well, since they may cast doubt on the integrity of the acquirer:
- current or past investigations and/or enforcement actions related to the acquirer, or the imposition of administrative sanctions for non-compliance with provisions governing banking, financial, securities or insurance activity, or those concerning securities markets, securities or payment instruments, or any financial services legislation, or
 - current or past investigations and/or enforcement actions by any other regulatory or professional bodies for non-compliance with any relevant provisions.
29. In addition to considering judicial or administrative decisions or procedures, the assessment of the integrity of the proposed acquirer should examine its correctness in past business dealings, the lack of which may undermine the integrity and trustworthiness of the proposed acquirer at the time of the acquisition. Supervisors should pay attention to:
- any evidence that the acquirer has not been transparent, open, and cooperative in its dealings with supervisory or regulatory authorities, including any evidence that it knowingly ignored its notification obligation according to the Directive or attempted to escape from the prudential assessment it had to undergo as a proposed qualifying shareholder ;
 - refusal of a registration, authorisation, membership, or licence to carry out a trade, business, or profession; or revocation, withdrawal, or termination of such registration, authorisation, membership, or licence; or expulsion by a regulatory or government body;
 - dismissal from employment or a position of trust, fiduciary relationship, or similar situation, or having been asked to resign from employment in such a position; and
 - disqualification from acting as a person who directs the business.
30. Target supervisors should assess the relevance of such situations on a case-by-case basis, recognising that the characteristics of each situation may be more or less severe and that some situations may be significant when considered together, even though each of them in isolation may not be significant.
31. Target supervisors may judge, the relevance of criminal records differently according to the type of conviction, the level of appeal (definitive vs. non-definitive convictions), the type of punishment

(imprisonment vs. less severe punishments), the length of the sentence (more vs. less than a specified period), the phase of the judicial process reached (conviction, trial, indictment) and the effect of rehabilitation.

32. In cases involving the acquisition of a new qualifying holding, the information requirements on which the assessment of integrity is based may vary according to the nature of the acquirer (natural vs. legal person, regulated or supervised entity vs. unregulated entity).
33. But in all cases, the acquirer itself should attest in a statement that none of the situations described in points 24 to 26 is occurring or has occurred in the past to the best of its knowledge. A delayed, incomplete, or undelivered declaration will call into question the approval of the acquisition.
34. And in all cases, the supervisory authority should be able to verify the statement submitted by the proposed acquirer by asking it to provide documents evidencing that the statement is true (e.g., recent extracts from the criminal register), and, if needed, by requesting confirmation from other authorities (judicial authorities or other regulators), domestic or foreign.
35. In the case of an increase in an existing qualifying holding, and to the extent that the integrity of the acquirer has previously been assessed by the supervisor, the relevant information should be updated as appropriate.

b/ Persons subject to assessment

36. If the shareholder is a company or an institution, the integrity requirements must be satisfied by the legal person as well as by all of the persons who effectively direct the business [⁷], subject to national legislation.
37. When assessing the integrity of the acquirer, the supervisory authority may take into consideration any person linked to the acquirer: i.e., any person who has, or appears to have, a relevant family or business relationship with the acquirer [⁸].

c/ Application of the proportionality principle

38. The integrity requirements should be applied regardless of the level of the qualifying shareholding that a proposed acquirer intends to acquire, and of its involvement in the management or the influence that it is planning to exercise on the target institution.

7 "*Persons who effectively direct the business*" is the expression employed in Article 11 of Directive 2006/48/CE.. The use of such terms as "*board of directors*" and "*chief executive officers*" varies significantly across the Member States, depending on company law and corporate governance rules.

8 To give a few examples (where A is the acquirer and B is a connected person): a relevant business relationship could be where A is the controlling shareholder of a company and B is a board member of that company appointed by A, or vice versa; A and B jointly control a company; A and B are board members of a company appointed by the same shareholder; A and B participate in a shareholder agreement regarding the exercise of voting rights which have significant influence in a company, etc.

III. PROFESSIONAL COMPETENCE

39. The professional competence of the proposed acquirer covers competence in management ('management competence') and in the area of the financial activities carried out by the target institution ('technical competence').
40. The **management competence** may be based on the acquirer's previous experience in acquiring and managing holdings in companies, and should demonstrate due skill, care, diligence, and compliance with the relevant standards.
41. The **technical competence** may be based on the acquirer's previous experience in operating and managing financial firms as a controlling shareholder or as a person who effectively directs the business of a financial firm. In this case also, the experience should demonstrate due skill, care, diligence, and compliance with the relevant standards.
42. In the case of an increase in an existing qualifying holding, and to the extent that the professional competence of the acquirer has been assessed previously by the supervisor, the relevant information should be updated as appropriate. Under the 'proportionality principle', this updated assessment of the professional competence of the acquirer should take into account the increased influence and responsibility associated with the increased holding.

a/ Persons subject to assessment

43. If the acquirer is a legal person, the assessment of professional competence should cover both the company itself and the persons who effectively direct the business. The assessment of technical competence should relate primarily to the financial activities currently performed by the acquirer and/or by companies in the group to which it belongs.

b/ Application of the proportionality principle

44. The assessment of professional competence should take into account the influence that the acquirer will exercise over the target institution. That is, competence requirements are reduced for acquirers who are not in a position to exercise, or do not intend to exercise any influence over the target institution [⁹]. In such circumstances, evidence of adequate management competence should be sufficient.
45. Natural or legal persons may acquire significant holdings in financial companies with the aim of diversifying their portfolio and/or obtaining dividends or capital gains, rather than with the aim of becoming involved in the management of the financial institution concerned. According to the proportionality principle, the professional competence requirements for this type of acquirer could be significantly reduced.

⁹ For instance, a minority shareholder or a shareholder who expresses his willingness not to be involved in the management of the target financial institution.

46. Similarly, when the acquisition of control or of a shareholding allows the acquirer to exercise a strong influence (e.g., a holding which confers a veto power), the need for technical competence will be greater, considering that the controlling shareholders will define and/or approve the business plan and strategies of the financial institution concerned. In the same way, the degree of technical competence needed will depend on the nature and complexity of the activities envisaged.

IV. PRACTICALITIES OF THE COOPERATION PROCESS

a/ Integrity requirements

i. Acquirer supervised by the same competent supervisor, or by another competent supervisor in the same country or in another Member State

47. The integrity requirements should generally be presumed to have been met if:

- the acquirer is a natural or legal person already considered to be 'of good repute' in its capacity as a significant shareholder of another financial institution which is supervised by the same competent supervisor or by another competent supervisor in the same country or in another Member State;
- the acquirer is a natural person who already directs the business of the same or another financial institution which is supervised by the same competent supervisor or by another competent supervisor in the same country or in another Member State; or
- the acquirer is a legal person regulated and supervised as a financial institution by the same competent supervisor or by another competent supervisor in the same country or in another Member State.

ii. Acquirer supervised by a competent supervisor in a third country

48. The assessment of integrity may be based on an assessment of the substantial equivalence of the regulation concerning integrity requirements in a third country (i.e., a country outside the European Economic Area), and the assessment may be facilitated by cooperating with the competent supervisory authority in the third country, if:

- the acquirer is a natural or legal person already considered to be 'of good repute' in his capacity as a significant shareholder of another financial institution which is supervised by a competent supervisor in the third country;
- the acquirer is a natural person who already directs the business of the same or another financial institution which is supervised by a competent supervisor in the third country; or
- the acquirer is a legal person regulated and supervised as a financial institution by a competent supervisor in the third country.

b/ Professional competence

i. Acquirer supervised by the same competent supervisor, or by another competent supervisor in the same country or in another Member State

49. The professional competence requirement should generally ^[10] be presumed to have been met:

- if the acquirer is a natural or a legal person already considered to be 'of good repute' in his capacity as a significant shareholder of another financial institution supervised by the same competent supervisor or supervised by another competent supervisor in the same country or in another Member State;
- if the acquirer is a natural person who already directs the business of the same or another financial institution supervised by the same competent supervisor or by another competent supervisor in the same country or in another Member State; or
- if the acquirer is a legal person regulated and supervised as a financial institution by the same competent supervisor or by another competent supervisor in the same country or in another Member State.

ii. Acquirer supervised by a competent supervisor in a third country

50. The assessment of professional competence may be based on an assessment of the substantial equivalence of the regulation concerning professional competence requirements in the third country, and the assessment may be facilitated by cooperating with the competent supervisory authority in the third country, if:

- the acquirer is a natural or legal person already considered to be 'of good repute' in his capacity as significant shareholder of another financial institution supervised by a competent supervisor in a third country;
- the acquirer is a natural person who already directs the business of the same or another financial institution supervised by a competent supervisor in a third country; or
- the acquirer is a legal person regulated and supervised as a financial institution by a competent supervisor in a third country.

10 The word "*generally*" in this sentence reflects the fact that, just because an acquirer has been judged competent to control (for example) a small firm providing financial advice, it does not necessarily mean that it is competent to control a more significant firm such as a large bank. Moreover, the relevance of the previous assessment by the other supervisor must be considered in the light of any new or revised evidence that could cast doubt on the acquirer's competence.

2nd assessment criterion

Reputation and experience of those who will direct the business

DEFINITION AND SCOPE

51. This criterion is formulated in the Directive as follows:
"the reputation and experience of any person who will direct the business of the [financial institution] as a result of the proposed acquisition".
52. This criterion comes into play when the proposed acquirer:
- is in a position to appoint new persons who will direct the business of the financial institution, and
 - has already identified these new persons who will direct the business that it intends to appoint.
53. In contrast – and without prejudice to the on-going fit and proper requirements that apply to persons who currently direct the business under existing Directives – the second assessment criterion does not apply to a proposed acquisition that does not involve the appointment of new persons who will direct the business.
54. If the acquirer intends to appoint a person who is not fit and proper, then the target supervisor should oppose the proposed acquisition.
55. This criterion shall be implemented in relation to the relevant provisions of the sectoral Directives [¹¹], which make it a condition in all circumstances for granting authorisation that the persons who will direct the business be 'fit and proper' [¹²].

11 Directives 2002/83/EC, 2004/39/EC, 2005/68/EC and 2006/48/EC.

12 The 3L3 Committees plan to conduct a survey of the domestic provisions implementing "fit and proper" requirements for individuals in banks, insurance companies, and investment firms as set out in the sectoral Directives, as a first step towards promoting a common and more general understanding of fit and proper requirements, covering both situations linked to an acquisition and any other situations involving the entities concerned.

3rd assessment criterion

Financial soundness of the proposed acquirer

DEFINITION AND SCOPE

56. This criterion is formulated in the Directive as follows:
"The financial soundness of the proposed acquirer, in particular in relation to the type of business pursued and envisaged in the [financial institution] in which the acquisition is proposed".
- Two aspects of the definition need to be clarified.
57. First, *"the financial soundness of the proposed acquirer"* can be understood as the capacity of the acquirer to finance the proposed acquisition and to maintain a sound financial structure for the foreseeable future. This capacity should be reflected in the overall aim of the acquisition and the policy of the acquirer regarding the acquisition, but also – in the case of a change in control - in the forecast financial objectives, consistent with the strategy identified in the business plan.
58. Thus this assessment criterion allows supervisory authorities to determine whether the financial soundness of the proposed acquirer is strong enough to ensure the sound and prudent management of the target financial institution for the foreseeable future (usually three years) in accordance with the principle of proportionality (nature of the acquirer, nature of the acquisition).
59. Second, in the case of a change in control, the phrase *"in particular in relation to the type of business pursued and envisaged in the [financial institution]"* should take into account the scope of criterion 4 (compliance with prudential requirements). While the objective of criterion 3 is to assess the financial soundness of the proposed acquirer, the objective of criterion 4 is to assess the prospective soundness of the target financial institution, which presupposes the financial soundness of the acquirer (i.e., its capacity to implement the business plan). Thus criteria 3 and 4 should be considered as linked, and can be analysed together.
60. The target supervisor should oppose the acquisition if it concludes, based on its analysis of the information received, that the acquirer is likely to face financial difficulties during the acquisition process or in the foreseeable future.
61. The target supervisor should also analyse whether the financial mechanisms put in place by the proposed acquirer to finance the acquisition, or existing financial relationships between the acquirer and the target financial institution, could give rise to conflicts of interest that could destabilise the financial structure of the target financial institution.

APPLICATION OF THE PROPORTIONALITY PRINCIPLE

62. In accordance with the principle of proportionality, the depth of the assessment of the financial soundness of the acquirer should be linked with and proportionate to the nature of the acquirer and the nature of the acquisition. In this regard, one should distinguish situations where the acquisition leads to a change in the control of the target financial institution from situations where it does not. Even in the latter cases, the assessment of the financial soundness of the acquirer should take into consideration the involvement of the proposed acquirer in the management of the target financial institution.
63. The assessment of financial soundness will not always be carried out in the same way. The characteristics of the proposed acquirer may justify differences in the depth and methods of the analysis by the competent supervisor.
64. The information required for the assessment of the financial soundness of the proposed acquirer will depend on the legal status of the proposed acquirer: for example, whether it is:
- a financial institution subject to prudential supervision,
 - a legal entity other than a financial institution, or
 - a natural person.
65. If the proposed acquirer is a financial institution subject to prudential supervision by another (EEA or equivalent) competent supervisor, the target supervisor should take into account the assessment of the proposed acquirer's financial situation by the acquirer supervisor, together with the documents gathered and transmitted directly by the acquirer supervisor to the target supervisor.

PRACTICALITIES OF THE COOPERATION PROCESS

66. The cooperation process will be influenced by the nature and the location of the acquirer:
- If the acquirer is a supervised entity in another Member State, the assessment of its financial soundness will rely heavily on the assessment made by the acquirer supervisor, which has all the information on the profitability, liquidity, and solvency of the acquirer, as well as on the availability of the resources for the acquisition.
 - If the acquirer is a financial entity supervised by a competent supervisor in a third country considered 'equivalent', the assessment may be facilitated by cooperation with that competent supervisor.

4th assessment criterion

Compliance with prudential requirements

DEFINITION AND SCOPE

67. This criterion is formulated in the Directive as follows:
"whether the [financial] institution will be able to comply and continue to comply with the prudential requirements based on [the prudential European] Directive[s], in particular, whether the group of which it will become a part has a structure that makes it possible to exercise effective supervision, effectively exchange information among the competent authorities and determine the allocation of responsibilities among the competent authorities".
68. If criterion 3 aims basically at clarifying whether the financial situation of the acquirer is sound enough to support the acquisition of the target financial institution, criterion 4 requires that the proposed acquisition does not adversely affect the target institution's compliance with prudential requirements. In particular, effective supervision, information exchange, and the clear allocation of responsibilities should not be hindered as a result of the acquisition.
69. This specific assessment of the acquirer's plan at the time of the acquisition is complementary to the responsibilities of the target supervisor for the on-going supervision of the target financial institution.
70. The competent supervisor should take into consideration not only the objective facts, such as the intended share in the institution (proportionality principle), the reputation of the acquirer, its financial soundness, and its group structure; but also the acquirer's declared intentions towards the target institution expressed in its strategy (business plan). This could be backed by appropriate commitments of the kind mentioned in recital 3 of the Directive. These commitments could concern, for example, financial support in case of liquidity or solvency problems, corporate governance issues, the acquirer's future target share in the institution, directions and goals for development, etc.

PRUDENTIAL REQUIREMENTS

71. The prudential requirements should be based on the applicable European Directives.
72. The target supervisor should take into account the ability of the target financial institution to comply at the time of the acquisition, and to continue to comply after the acquisition, with all prudential requirements, including capital requirements, liquidity requirements, large exposures limits, requirements related to governance arrangements, internal control, risk management, compliance, etc.

73. If the target institution will be part of a group, the structure of the group should make it possible to exercise effective supervision, effectively exchange information with the competent authorities, and determine the allocation of responsibilities among the competent authorities.
74. The "group structure" should cover the members of the group, including their parent entities and subsidiaries, and intra-group corporate governance rules (decision-making mechanisms, level of independence, capital management).
75. "To exercise effective supervision" means that the supervisor is not prevented from fulfilling its supervisory duties by the institution's close links to other natural or legal persons. It also means that the supervisor is not prevented from fulfilling its monitoring duties by the laws, regulations, or administrative provisions of another country governing a natural or legal person with close links to the institution, or by difficulties in the enforcement of those laws, regulations, or administrative provisions.
76. The prudential assessment of the acquirer should also cover its capacity to support adequate organisation of the target institution within its new group. Both the target financial institution and the group should have clear and transparent corporate governance arrangements and adequate organisation, including an effective internal control system and independent control functions (risk management, compliance, and internal audit).
77. The group of which the target institution will become a part should be adequately capitalised, and its own funds should be distributed appropriately within the group according to the level of risk in each part.
78. The target supervisor should also consider whether the acquirer will be able to provide the target institution with the financial support it may need for the type of business pursued by and/or envisaged for it; to provide any new capital that the target financial institution may require for future growth in its activities; or to implement any other appropriate solution to accommodate the target financial institution's needs for additional own funds.

APPLICATION OF THE PROPORTIONALITY PRINCIPLE

79. Criterion 4 is mainly relevant in cases of change in control at the time of acquisition and on a continuous basis for the foreseeable future (usually 3 years). The business plan provided by the acquirer to the target supervisor should cover at least this period. On the other hand, in cases of qualifying holding of less than 20 %, information requirements are downscaled.
80. The business plan should clarify the plans of the acquirer concerning the future activities and organisation of the target institution. This should include a description of its proposed group structure. The plan should

also evaluate the financial consequences of the proposed acquisition and include a medium-term forecast.

5th assessment criterion

Suspicion of money laundering or terrorist financing

DEFINITION AND SCOPE

81. This criterion is formulated in the Directive as follows:
"whether there are reasonable grounds to suspect that, in connection with the proposed acquisition, money laundering or terrorist financing within the meaning of Article 1 of Directive 2005/60/EC is being or has been committed or attempted, or that the proposed acquisition could increase the risk thereof".
82. To understand this criterion, it is necessary to refer to the methodology developed by FATF-GAFI [¹³] for assessing compliance with the FATF-GAFI 40 Recommendations and the FATF-GAFI 9 Special Recommendations. National legislation based on the EU-AML/CFT Directives has implemented these recommendations by establishing a consistent anti-money laundering framework throughout the EU.
83. In this context, financial institutions are required to report transactions to the Financial Intelligence Unit whenever they "*suspect or have reasonable grounds to suspect*" that the funds involved may have been or are the proceeds of criminal activity or are linked to terrorism. Transactions should be reported whenever the circumstances surrounding them would lead a reasonable person to be suspicious. These concepts should also be used for the prudential assessment of acquirers.
84. Clearly, if the proposed acquirer is suspected or known to be involved in money laundering operations or attempts, whether or not this is linked directly or indirectly to the proposed acquisition, the 'integrity' criterion should be sufficient for the target supervisor to oppose the proposed acquisition.
85. Similarly, if the proposed acquirer is 'listed' as being a terrorist, or if he is suspected or known to finance terrorism, the 'integrity' criterion should also be sufficient to allow the competent supervisor to oppose the proposed acquisition.
86. The target supervisor can also oppose the acquisition even when there are no criminal records, or where there are no reasonable grounds to doubt the integrity of the proposed acquirer, if the context of the acquisition would increase the risk of ML/TF. This could be the case, for example, if the proposed acquirer is established in a country or territory considered by the FATF to be 'non-cooperative', or, more broadly, in a

¹³ Financial Action Task Force (FATF) - Groupe d'Action Financière (GAFI)

country or territory that has not taken sufficient measures to comply with the FATF-GAFI 40 and 9 recommendations.

87. In addition to information about the acquirer gathered during the assessment process, competent authorities should collect information from (for example) court decisions, public prosecutor's files, FATF-GAFI country assessments or typology reports [¹⁴], etc. The competent authorities should also collect information regarding the origin of the funds that will be used to acquire the proposed holding.
88. The ML/TF assessment complements the integrity assessment and should be carried out regardless of the value and other characteristics of the proposed acquisition.

PRACTICALITIES OF THE COOPERATION PROCESS

Owners

89. 'Reasonable grounds' play an important role in the assessment. Missing information or information regarded as incomplete, insufficient, or liable to give rise to suspicion – for example, capital movements not accounted for, cross-border relocation of headquarters, reshuffles in management or legal person owners, earlier associations of the owners, or the management of the company by criminals – should trigger increased supervisory diligence and requests for further information by the acquirer supervisor.

Funds

90. It is essential to establish that the funds used for the acquisition are channelled through chains of financial institutions all of which are subject to supervision by competent authorities in the EEA or in third countries considered to be equivalent. This requirement may filter out a number of criminal attempts to acquire positions in the financial sector.
91. Information on the history of the business activities of the acquirer and on the financing scheme should be consistent with the value of the deal. The funds must have an uninterrupted paper trail back to their origins, or other information that allows the supervisory authorities to resolve all doubts as to their legal origin.

¹⁴ Typology reports published by the FATF-GAFI offer a comprehensive overview of the most recurrent money laundering / terrorism financing typologies.

**Guidance to facilitate coordination
and exchange of information
between supervisory authorities**

I. Objectives

92. In view of the provisions of the Directive setting a maximum of 60 working days for completing the prudential assessment of the proposed acquirer, the acquirer supervisor and the target supervisor have a common interest in strengthening their cooperation to permit an effective and efficient process for assessing an acquisition or an increase in a shareholding.
93. Thus, when the acquirer is a supervised entity within the EEA, the overall aim of this guidance is to ensure that information related to the prudential supervision of the acquirer is made available in a timely manner to all interested supervisors, i.e., to each supervisory authority which may be concerned in the case of cascading holdings; these holdings are referred to in paragraph 15 above.
94. Even when the acquirer is not a regulated entity, exchanges of information may permit the target supervisor to obtain useful information from a previous assessment (to the extent permitted by the law governing the acquirer authority). However, the acquirer supervisor does not have to collect new information, in addition to information that is already available.
95. This guidance presupposes that the nature and characteristics of the information communicated among supervisors during the assessment period meets the highest international standards of prudential information (in terms of being complete, accurate, and up-to-date). The quality of information exchanged helps to build trust among supervisors and confidence in their respective assessment processes.
96. This guidance does not set out the list the documents which should be exchanged between the supervisory authorities concerned. Rather, it is intended to establish when and how the process of communication of information should work in both directions.
97. Clearly defining the respective roles of the acquirer supervisor and the target supervisor, and establishing precisely when information is to be communicated, helps in coordinating the collection and exchange of information and avoids placing an undue burden on any one supervisory authority. It also assists in the planning of supervisory tasks under the umbrella of the target supervisor. Indeed, the target supervisor may find it necessary to ask the supervisors of the direct or indirect proposed acquirer for information that they are in the best position to provide

(such as previous assessments of the suitability and financial soundness of the acquirer).

98. The competent authorities shall provide each other, without undue delay, with any information that appears to be essential or relevant to the assessment. They should communicate relevant information upon request, but they should communicate essential information on their own initiative as soon as the target supervisor has informed the acquirer supervisor of a proposed acquisition. Essential information, in this context, means any information that could materially influence the assessment, such as group structure, the most recent assessments of the acquirer's financial soundness, etc.)
99. European supervisory authorities may exchange certain pieces of information with competent authorities located in third countries that exercise equivalent supervision, provided that they comply with international standards and rules governing confidentiality. Each competent authority is competent to determine which third-country shall be considered equivalent.

II. Practical features of the framework

100. Supervisory authorities should open a preliminary dialogue with each other as soon as evidence of a serious proposal for an acquisition or for an increase in shareholding occurs, or when a constructive dialogue has begun between the proposed acquirer and the target supervisor.
101. In most cases, formal exchanges of information will begin immediately after the notification by the proposed acquirer. The communication process should be initiated and developed by the target supervisor, who will transmit formal requests to the other supervisory authorities concerned.
102. The Secretariats of each of the three Level 3 Committees (CEBS, CESR, and CEIOPS) will maintain a current list of European supervisory authorities, including contact information (postal and e-mail addresses) for the liaison persons responsible for forwarding requests received from other supervisory authorities to the appropriate staff members within their organisations. This list will be available on the Committees' websites.
103. In cases where several authorities in one Member State are involved in the same project, it will be up to those authorities to coordinate among themselves in order to indicate the authority that will arrange the exchanges of information between the authorities in its territory and the target supervisor.

III. Practicalities of cooperation

104. Supervisory authorities are encouraged to use secure Internet websites and/or e-mail addresses to exchange information – even if this may require scanning certain documents – in order to limit the amount of time required to transmit documents to the target supervisor (a limit of approximately ten working days may be considered appropriate for the first exchange of information), and to reduce the risk of documents being lost, stolen or delayed, or their confidentiality breached while in transit.
105. Each supervisory authority shall ensure that only a limited number of designated persons bound by confidentiality shall receive information and requests for information, in order to ensure that the exchange of information remains secure, given the major financial and legal stakes involved.
106. The contents of the initial communications between all authorities should have a standardised format, to facilitate a clear grasp of the scope of the request, while providing for direct access for contact with the appropriate persons at the authorities concerned.

A/ Initiation of cooperation

107. As soon as possible after receiving a notification from a proposed acquirer that is a financial institution supervised by another EEA supervisor, the target supervisor should inform the acquirer supervisor of the notification.
108. This first communication should normally contain of the following information, stated clearly, concisely, and simply:
 - a. the identity of the proposed acquirer(s), supported by relevant information (address of the head office, contact persons, etc.);
 - b. the identity of the target financial institution;
 - c. a succinct description of the proposed transaction, including:
 - i. the size of the intended holding (change in control or qualifying holding);
 - ii. information on the current stage in the planned acquisition process;
 - d. the identities of the staff members at the target supervisor who are in charge of exchanges of information concerning the proposed acquisition [¹⁵]; and
 - e. a list of other supervisors that could be involved in the assessment process.

¹⁵ Information to be exchanged may include:

- the names and telephone numbers of the staff members of the target supervisor;
- the postal address for all exchanges of information;
- the e-mail address for all exchanges of information; and
- an indication of the practical details for the exchanges of information, including the presumed deadline, the means to be used, etc.

109. This information can be adapted, if necessary, on a case-by-case basis based on the specifics of the acquisition to be assessed.
110. The Secretariats of the three Committees will provide a model template [16] that should be used by authorities for transmitting their request for information.

B/ Cooperation and exchange of information

111. As soon as possible after receiving a formal notification from the acquirer, the target supervisor should analyze the information accompanying the notification to determine the potential need for cooperation with other supervisors and the subject matter for such cooperation. The target supervisor should then re-contact the acquirer supervisor(s) promptly and state as precisely as possible the elements of the case requiring further exchange of information and cooperation among supervisors.
112. The information exchanged between supervisors could include:
- 1) the shareholding structure of the acquirer and the main characteristics of its shareholders;
 - 2) the most recent assessment of the suitability (fitness and propriety) of the acquirer, along with copies of the relevant and appropriate documents on which the assessment is based, if required by the target supervisor, and to the extent permitted by the law of the acquirer supervisor;
 - 3) the most recent assessment of the acquirer's financial soundness, with related public or external audit reports if possible; and
 - 4) the most recent assessment by the acquirer supervisor of the quality of the management structure of the acquirer and its administrative and accounting procedures, internal control systems, corporate governance, group structure, etc.
113. If the proposal submitted by the acquirer indicates changes in staffing at the supervised entity, the target supervisor shall mention this fact to the acquirer supervisor. The target supervisor may need to request the cooperation of other supervisory authorities (including the acquirer supervisor) to gather information and to be able to assess the fitness and propriety of persons to be appointed to direct the business.
114. The acquirer supervisor should inform the target supervisor on its own initiative of any views that could or should be taken into account in the assessment process, or of any reservations that the acquirer supervisor has regarding the acquirer's project. Such a situation may occur, for instance, when an acquirer is financially sound and has an appropriate organisation but is too small to support the acquisition of a large institution.

16 Both the information set described in paragraph 108 and the template to be developed by the three Secretariats will be revised at a later stage in the light of experience acquired by the supervisory authorities.

C/ Supplementary comments and modalities

115. Recital 7 of the Directive states that: "*Regular contact between the proposed acquirer and the competent authority of the regulated entity in which the acquisition is proposed may also commence in anticipation of a formal notification. Such cooperation should imply a genuine effort to assist each other in order, for example, to avoid unanticipated requests for information or the submission of information late in the assessment period*".
116. When an acquirer supervisor is informed unofficially by a financial institution which it supervises that the institution intends to acquire or increase a qualifying holding in a target financial institution located in another Member State, the acquirer supervisor should explicitly draw the attention of the proposed acquirer to the applicable provisions concerning the prudential assessment of the proposed acquisition. If the plans of the proposed acquirer appear to be sufficiently well advanced, the acquirer supervisor should also advise it to make contact as soon as possible with the target supervisor – even informally at an initial stage – with the objective of preparing and launching the assessment process in the best conditions.
117. In such cases, or when the target supervisor has been informed unofficially by the proposed acquirer about a possible acquisition, any formal exchange of information between competent authorities that occurs at such an early stage should fully respect the highest degree of confidentiality that is generally requested in such transactions.

- Appendix I -
Glossary

• **ACTING IN CONCERT**

In the particular context of Directive 2007/44/EC, persons are 'acting in concert' when each of them decides to exercise his rights linked to the shares he acquires in accordance with an explicit or implicit agreement made between them. Notification of the voting rights held collectively by these persons will have to be made to the competent authorities by each of the parties concerned or by one of these parties on behalf of the group of persons acting in concert.

• **BENEFICIAL OWNERS**

'Beneficial owners' are [¹⁷] the natural persons who ultimately own or control the acquirer, and/or the persons on whose behalf the acquisition is being conducted. It also includes persons who exercise ultimate effective control over an acquirer which is a legal person or a legal arrangement, such as a trust.

• **CONTROL**

The notion of 'control' of the target financial institution shall be understood as defined in the sectoral directives, i.e. "*the relationship between a parent undertaking and a subsidiary, as defined in Article 1 of Directive 83/349/EEC [¹⁸], or a similar relationship between any natural or legal person and an undertaking*".

17 Consistently with Directive 2005/60/CE of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on the prevention of the use of the financial system for the purpose of money laundering and terrorist financing

18 Article 1 of the Directive 83/349/EEC states that:

"1. A Member State shall require any undertaking governed by its national law to draw up consolidated accounts and a consolidated annual report if that undertaking (a parent undertaking):

- (a) has a majority of the shareholders' or members' voting rights in another undertaking (a subsidiary undertaking); or
- (b) has the right to appoint or remove a majority of the members of the administrative, management or supervisory body of another undertaking (a subsidiary undertaking) and is at the same time a shareholder in or member of that undertaking; or
- (c) has the right to exercise a dominant influence over an undertaking (a subsidiary undertaking) of which it is a shareholder or member, pursuant to a contract entered into with that undertaking or to a provision in its memorandum or articles of association, where the law governing that subsidiary undertaking permits its being subject to such contracts or provisions. A Member State need not prescribe that a parent undertaking must be a shareholder in or member of its subsidiary undertaking. Those Member States the laws of which do not provide for such contracts or clauses shall not be required to apply this provision; or
- (d) is a shareholder in or member of an undertaking, and:
 - (aa) a majority of the members of the administrative, management or supervisory bodies of that undertaking (a subsidiary undertaking) who have held office during the financial year, during the preceding financial year and up to the time when the consolidated accounts are drawn up, have been appointed solely as a result of the exercise of its voting rights; or
 - (bb) controls alone, pursuant to an agreement with other shareholders in or members of that undertaking (a subsidiary undertaking), a majority of shareholders' or members' voting rights in that undertaking. The Member States may introduce more detailed provisions concerning the form and contents of such agreements.

The Member States shall prescribe at least the arrangements referred to in (bb) above.

They may make the application of (aa) above dependent upon the holding's representing 20 % or more of the shareholders' or members' voting rights.

However, (aa) above shall not apply where another undertaking has the rights referred to in subparagraphs (a), (b) or (c) above with regard to that subsidiary undertaking.

- **CROSSING A THRESHOLD INVOLUNTARILY**

Shareholders may cross a threshold '*involuntarily*' as a result of the repurchase by the financial institution of shares held by other shareholders, or in the event of an increase in capital in which existing shareholders do not participate. In such cases they must notify the competent authorities immediately they become aware of such crossing of a threshold, even if they intend to reduce their level of shareholding so that it once again falls below the threshold level.

- **NATURAL PERSON**

'Natural person' is understood to include both natural persons in the strict sense of the term and transparent legal entities whose associates bear personal liability for the legal entity.

- **QUALIFYING HOLDING**

'*Qualifying holding*', as defined in Directives 2002/83/EC, 2004/39/EC, 2005/68/EC, and 2006/48/EC, means a direct or indirect (via one or several controlled undertakings) holding in an undertaking which represents 10% or more of the capital or the voting rights of an undertaking or which makes it possible to exercise a significant influence over the management of the undertaking. In the case of '*indirect qualifying holders*', such as cascading holdings that span different Member States, the immediate acquiring institution must notify each of the jurisdictions, while (as stipulated in the Directive) the responsibility for the final decision regarding the prudential assessment remains with the competent supervisor of the entity in which the acquisition is proposed.

- **SIGNIFICANT INFLUENCE**

A proposed acquirer is considered to exercise a '*significant influence*' when its shareholding, although below the 10% threshold, allows it to exercise a significant influence over the management of the institution (for example, allows it to have a representative on the board of directors).

Holdings are subject to the full notification requirements if the Member State concerned demonstrates, on a case-by-case basis, that the ownership structure of the target financial institution and the concrete involvement of the acquirer in its management create a significant influence even at this low level.

2. *Apart from the cases mentioned in paragraph 1 above and pending subsequent coordination, the Member States may require any undertaking governed by their national law to draw up consolidated accounts and a consolidated annual report if that undertaking (a parent undertaking) holds a participating interest as defined in Article 17 of Directive 78/660/EEC in another undertaking (a subsidiary undertaking), and:*

(a) *it actually exercises a dominant influence over it; or*

(b) *it and the subsidiary undertaking are managed on a unified basis by the parent undertaking."*

- **SUPERVISOR**

- ✓ **ACQUIRER SUPERVISOR**

- The 'acquirer supervisor' is the competent authority responsible for the supervision of an acquirer which is a supervised financial institution.

- ✓ **TARGET SUPERVISOR**

- The 'target supervisor' is the competent authority responsible for the supervision of the target financial institution.

- **THIRD COUNTRIES CONSIDERED AS EQUIVALENT**

For matters concerning the fight against money laundering and counter-terrorism financing (criterion 5), '*third countries considered as equivalent*' are those countries that are determined by the special Committee on the Prevention of Money Laundering and Terrorist Financing (CPMLTF) to have a standard for the prevention of money laundering and terrorist financing that is comparable to the EU standard.

For matters concerning prudential requirements (criteria 1 through 4), '*third countries considered as equivalent*' are those countries outside the EEA in which regulated financial institutions are subject to a supervisory regime that is determined by the competent authority of a Member State to be equivalent to the supervision required by the sectoral EU Directives.

Even if the supervision carried out by the third country authority is considered as '*equivalent*', the arrangements for supervisory exchanges of information with that authority will be considered adequate only if it has agreed to establish a Memorandum of Understanding for mutual cooperation with the respective European competent authority, and no laws, regulations, or administrative provisions in the third country prevent the exchange of information.

- Appendix II -
List of information required
for the assessment of an acquisition

Principles:

1. This appendix is divided into two sections. The first section lists 'general information requirements': all of the information which will normally be requested [¹⁹] by the target supervisor concerning the nature of the proposed acquirer and the proposed acquisition, regardless of the presumed degree of involvement (percentage of capital or voting rights) that the acquirer will have in the target financial institution.
2. The second section lists the specific information required on the basis of the proportionality principle [¹⁷], distinguishing between two cases: when the acquisition will result in a change in control over the financial institution, and when acquirer will not gain control over the target financial institution but will acquire a qualifying holding.
3. Case 1- Change in control: The notion of 'control' of a target financial institution is defined in the Glossary, with reference to the sectoral Directives.
4. In case of a change in control, the proposed acquirer shall provide a business plan to the target supervisor.
5. Case 2 - Acquisition of a qualifying shareholding: When the acquirer will not gain control over the target financial institution but will acquire a qualifying holding, the information required should be proportionate to the presumed degree of involvement of the acquirer in the management of the target financial institution.
6. In all cases, the proposed acquirer should attest to the target supervisor that all of the information communicated by him is accurate, and is not false, misleading, or deceptive. The target supervisor should be able to verify the statement submitted by the proposed acquirer by asking it to provide documents evidencing that the statement is true (e.g., recent extracts from the criminal register) and, if needed, by requesting confirmation from other authorities (e.g. judicial authorities or other regulators), domestic or otherwise.
7. The information requirements listed in this appendix have to be provided by the persons (whether direct or indirect proposed acquirers) subject to notification requirements according to paragraph 13.

¹⁹ This list is intended to be exhaustive (unless there is a need for additional information according to para 9, e.g. for information that constitutes a continuation or clarification) specifying all of the information that the acquirer must provide to the target supervisor for the purpose of assessing the proposed acquisition. However, the target supervisor may exempt the acquirer from providing some of the listed information if this information does not seem to be necessary for the sound assessment of the acquirer in the specific case. This is the case, for example, if the target authority already holds the information or if the information could easily be obtained from another authority or the acquisition concerns an intra-group transaction.

Part I - General information requirements
1. IDENTITY OF THE PROPOSED ACQUIRER
a- In the case of a natural person:

- (1) Name, date, place of birth, address;
- (2) A complete curriculum vitae, detailing relevant education and training, previous professional experience, and activities or additional functions currently performed;

b- In the case of a legal person:

- (3) Business and registered name and address of head office, supported by probative evidence;
- (4) Registration of legal form in accordance with national legislation;
- (5) Up to date overview of entrepreneurial activities;
- (6) Complete list of persons who effectively direct the business and curriculum vitae, detailing their previous professional experience and activities currently performed;
- (7) Identity of all other persons who are 'beneficial owners' of the legal person.

c- In the case of a trust that already exists or would result from the acquisition:

- (8) Identity of all persons who will manage assets (trustees) under the terms of the trust document and their respective shares in the distribution of income.
- (9) Identity of all other persons who are 'beneficial owners' of the trust property.

2. ADDITIONAL INFORMATION ON THE ACQUIRER
a- In the case of a natural person:

- (10) Concerning the acquirer *and any company ever directed or controlled* by the acquirer, information on any:
 - (a) relevant criminal records, or *criminal investigations or proceedings*, relevant civil and administrative cases, and disciplinary actions (including disqualification as a company director or bankruptcy, insolvency or similar procedures);
 - (b) investigations, enforcement proceedings, or sanctions by a supervisory authority which the person has been the subject of;
 - (c) refusal of registration, authorisation, membership or licence to carry out a trade, business or profession; or the withdrawal, revocation or termination of registration, authorisation, membership or licence; or expulsion by a regulatory or government body;

- (d) dismissal from employment or a position of trust, fiduciary relationship, or similar situation, or having been asked to resign from employment in such a position;
- (11) Information as to whether an assessment of reputation as an acquirer or as a person who directs the business of a financial institution has already been conducted by another supervisory authority (the identity of that authority and evidence of the outcome of this assessment);
- (12) Information as to whether a previous assessment by another authority from another, non-financial, sector has already been conducted (the identity of that authority and evidence of the outcome of this assessment);
- (13) Information by the acquirer regarding his financial position and strength: details concerning his sources of revenues, assets and liabilities, pledges and guarantees, etc;
- (14) Description of the professional activities of the acquirer;
- (15) Financial information including ratings and public reports on the companies controlled or directed by the acquirer and if available, ratings and public reports on the acquirer himself;
- (16) Description of the financial [²⁰] and non-financial [²¹] interests or relationships of the acquirer with:
 - (a) any other current shareholders of the target institution;
 - (b) any person entitled to exercise voting rights of the target institution [²²];
 - (c) any member of the board or similar body, or of the senior management of the target institution;
 - (d) the target financial institution itself and its group;
 - (e) any other interests or activities of the acquirer that may be in conflict with the target financial institution and possible solutions to those conflicts of interest.

b- In the case of a legal person:

- (17) Concerning the acquirer, any person who effectively directs its business and any company under its control, information on any:
 - (a) relevant criminal records, criminal investigations or proceedings, relevant civil and administrative cases, or disciplinary actions (including disqualification as company director or bankruptcy, insolvency or similar procedures);
 - (b) investigations, enforcement proceedings, or sanctions by a supervisory authority which the person has been the subject of;
 - (c) refusal of registration, authorisation, membership, or licence to carry out a trade, business or profession; or the withdrawal, revocation or termination of registration, authorisation,

20 Financial interests include for example credit operations, guarantees, pledges.

21 Non-financial interests include for example familial relationships.

22 See the situations mentioned in Article 10 of Directive 2004/109/EC on the harmonization of transparency requirements.

membership or licence; or expulsion by a regulatory or government body;

- (18) Information as to whether an assessment of reputation, as an acquirer or as a person who direct the business of a financial institution, has already been conducted by another supervisory authority (the identity of that authority and evidence of the outcome of this assessment);
- (19) Information as to whether a previous assessment by another authority from another sector has already been conducted (the identity of that authority and evidence of the outcome of this assessment);
- (20) Description of the financial [²³] and non-financial [²⁴] interests or relationships of the acquirer with:
 - (a) any other current shareholders of the target institution;
 - (b) any person entitled to exercise voting rights of the target institution [²⁵];
 - (c) any member of the board or similar body, or of the senior management of the target institution;
 - (d) the target financial institution itself and its group;
 - (e) any other interests or activities of the acquirer that may be in conflict with the target financial institution and possible solutions to those conflicts of interest;
- (21) The shareholding structure of the acquirer, with the identity of all shareholders with significant influence and their respective percentages of capital and voting rights and information on shareholders agreements;
- (22) If the acquirer is part of a group (as a subsidiary or as the parent company), a detailed organisational chart of the entire corporate structure and information on the percentages (capital stock and voting rights) of relevant shareholders and on the activities currently performed by the group;
- (23) Identification of supervised institution(s) within the group, and the names of their home state regulators;
- (24) Statutory financial statements, regardless of the size of the firm, for the last three financial periods, approved, if possible, by an auditing firm, including:
 - (a) Balance Sheet,
 - (b) Profit and Loss accounts/Income Statements,
 - (c) Annual Reports and financial annexes and all other documents registered with the Commercial Court;
- (25) Information about the credit rating of the acquirer and the overall rating of its group.

23 Financial interests include for example credit operations, guarantees, pledges.

24 e.g. same shareholders, same managers, etc.

25 See the situations mentioned in Article 10 of Directive 2004/109/EC on the harmonisation of transparency requirements.

3- INFORMATION ON THE ACQUISITION

- (26) Identification of the target financial institution;
- (27) The overall aim of the acquisition (e.g. strategic investment, portfolio investment, etc.);
- (28) The number and type of shares (ordinary shares or any other kind) of the target financial institution owned by the acquirer before and after the operation; the amount of the shares in the total capital, in percentage, in Euros, and in local currency; and the proportion of voting rights, if different from the proportion of capital;
- (29) Any action in concert with other parties (contribution of other parties to the financing, means of participation in the financial arrangements, future organisational arrangements, etc.);
- (30) Provisions of (contemplated) shareholder's agreements with other shareholders in relation to the target financial institution;

4- INFORMATION ON THE FINANCING OF THE ACQUISITION

- (31) Details on the use of private financial resources and their origin: convincing evidence or a signed statement;
- (32) Information on the means and the network used to transfer funds (availability of the resources which will be used for the acquisition, financial arrangements, etc.);
- (33) Details on access to capital sources and financial markets and on the funding for the purchase of the shares;
- (34) Information on the use of borrowed funds contracted with the banking system (financial instruments to be issued) or any kind of financial relationship with other shareholders of the institution (maturities, terms, pledges and guarantees);
- (35) Information on assets of the acquirer or the target financial institution which are to be sold in the short term (conditions of sale, price appraisal, and details on their characteristics).

Part II – Additional information requirements linked to the level of the shareholding to be acquired

A: CHANGE IN CONTROL

If there is a 'change in control' in the target financial institution, a **business plan** [²⁶] should be provided, containing information on the contemplated strategic development plan relating to the acquisition, prospective data, and details on principal modifications or changes in the target institution envisaged by the proposed acquirer:

- I. A strategic development plan indicating, in general terms, the main goals of the acquisition and the main ways for reaching them, including:
 - (a) the rationale for the acquisition,
 - (b) medium-term financial goals (return on equity, cost-benefit ratio, earnings per share, etc.),
 - (c) the main synergies to be pursued within the target financial institution,
 - (d) the possible redirection of activities/products/targeted customers and the possible reallocation of funds/resources anticipated within the target institution;
 - (e) general modalities for including and integrating the target institution in the group structure of the acquirer[²⁷], including a description of the main synergies to be pursued with other companies in the group as well as a description of the policies governing intra-group relations.
- II. Estimated financial statements of the target financial institution, on both a solo and consolidated basis, for a period of 3 years, including:
 - (a) a forecast balance sheet and profit and loss account;
 - (b) forecast of prudential ratios;
 - (c) information on the level of risk exposures (credit, market, operational, etc.); and
 - (d) a forecast of provisional intra-group operations.
- III. The impact of the acquisition on the corporate governance and general organisational structure of the target institution, including the impact on:
 - (a) the composition²⁸ and duties of the board and the main committees created by the decision-taking body (the management committee, risk committee, audit committee, and any other committees);
 - (b) administrative and accounting procedures and internal controls: principal changes in procedures and systems related to accounting,

²⁶ Under some circumstances, like in the case of acquisitions by means of a public offer, the acquirer may encounter difficulties in obtaining information which is needed to establish a full business plan. In this case, the acquirer shall indicate these difficulties to the target authority and point out the aspects of his business plan that might be modified in the near term.

²⁷ For institutions supervised in the EEA, information about the group structure of the acquirer could be reduced to information about parts of its group structure which are affected by the transaction (for example Retail Department of the acquirer for the acquisition of an entity whose activities are only retail ones).

²⁸ Including information concerning the persons who will be appointed to direct the business.

- audit, internal control, and compliance (including anti-money laundering) including the appointment of key functions (auditor/internal controller and compliance officer);
- (c) the overall IT systems architecture : this includes, for example, any changes concerning the sub-contracting policy, the data flowchart, the in-house and external software used and the essential data and systems security procedures and tools (e.g. back-up, continuity plan, audit trails, etc); and
 - (d) the policies governing subcontracting and outsourcing (areas concerned, selection of service providers, etc.) and the respective rights and obligations of the principal parties as set out in contracts (e.g., audit arrangements, quality of service expected from the provider, etc.).

B: QUALIFYING SHAREHOLDING WITHOUT A CHANGE IN CONTROL

If there is no change in control, the proposed acquirer should provide a document on strategy to the target supervisor. Applying the proportionality principle, the level of information provided should depend on the degree of influence on the management and activities of the target institution inherent in the holding to be acquired (less than 20% vs. between 20% and 50%)

Depending on the global structure of the shareholding of the target institution, the more detailed information set out under point b) below could be requested by the target supervisor even in cases where the shareholding to be acquired remains below the threshold of 20%, if the 'influence' exercised by that shareholding is considered to be equivalent to the influence exercised by shareholdings considered under point b).

a) Qualifying holding of less than 20 %:

The '*document on strategy*' should contain the following information:

- I. The policy of the acquirer regarding the acquisition. In addition to the information required in Part I, Point 3 of this list, the proposed acquirer is required to inform the competent supervisor about :
 - (a) the period for which the proposed acquirer intends to hold his shareholding after the acquisition;
 - (b) any intention of the acquirer to increase, reduce, or maintain the level of his shareholding in the foreseeable future;
- II. An indication of the intentions of the acquirer towards the target institution, and in particular whether or not he intends to act as an active minority shareholder, and the rationale for such action;
- III. Information on the ability (financial position) and willingness of the proposed acquirer to support the target institution with additional own funds if needed for the development of its activities or in case of financial difficulties.

b) Qualifying holding between 20 and 50 %:

Information of the same nature as mentioned under point a) above shall be provided, but in more detail, including:

- I. Details on the influence that the acquirer intends to exercise on the financial position (including dividend policy), the strategic development, and the allocation of resources of the target institution.
- II. A description of the acquirer's intentions and expectations towards the target institution in the medium-term, covering all the elements mentioned above under part I of the business plan.