

Chambre des Représentants de Belgique

SESSION ORDINAIRE 1996-1997 (*)

16 OCTOBRE 1996

PROJET DE LOI

**modifiant la loi du
4 décembre 1990 relative aux
opérations financières et aux
marchés financiers, l'article 2075
du Code civil, l'article 2 du Titre VI,
Livre I^{er} du Code de Commerce,
l'article 22 de la loi du 10 juin 1964
sur les appels publics à l'épargne,
l'article 44 du Code TVA et
l'article 265 du Code
des impôts sur
les revenus 1992**

AMENDEMENTS

N° 1 DU GOUVERNEMENT

Intitulé

Entre les mots « la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers » **et les mots** « l'article 2075 du Code civil » **insérer les mots** « la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements ».

Voir :

- 641 - 95 / 96 :
— N° 1 : Projet de loi.

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

Belgische Kamer van Volksvertegenwoordigers

GEWONE ZITTING 1996-1997 (*)

16 OKTOBER 1996

WETSONTWERP

**tot wijziging van de wet van
4 december 1990 op de financiële
transacties en de financiële markten,
artikel 2075 van het Burgerlijk
Wetboek, artikel 2 van Titel VI, Boek I
van het Wetboek van Koophandel,
artikel 22 van de wet van 10 juni 1964
op het openbaar aantrekken van
spaargelden, artikel 44 van het
BTW-Wetboek en artikel 265
van het Wetboek van de
inkomstenbelastingen 1992**

AMENDEMENTEN

N° 1 VAN DE REGERING

Opschrift

Tussen de woorden « op de financiële transacties en de financiële markten » **en de woorden** « artikel 2075 van het Burgerlijk Wetboek, » **de woorden** « de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs » **invoeegen.**

Zie :

- 641 - 95 / 96 :
— N° 1 : Wetsontwerp.

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

N° 2 DU GOUVERNEMENT

Art. 25bis (nouveau)

Sous un chapitre VIbis — Modifications à la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et aux conseillers en placements, insérer un article 25bis (nouveau), libellé comme suit :

« Art. 25bis. — *L'article 24 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placement, est complété par l'alinéa suivant :*

« *Pour ce qui concerne le marché EASDAQ la Commission d'appel connaît une composition particulière européenne, à laquelle il est référé par les termes « Commission internationale d'appel ». La procédure de nomination des membres est déterminée dans l'arrêté royal relatif à la constitution et l'organisation d'EASDAQ. ».* »

JUSTIFICATION

L'amendement vise à prévoir une composition particulière de la Commission d'appel pour ce qui concerne le marché EASDAQ. La raison en est que le caractère essentiellement international et pan-européen de EASDAQ, comme cela a été explicitement prévu par l'article 2 de l'arrêté royal relatif à la création et à l'organisation de EASDAQ, requiert et justifie la mise en place d'une commission d'appel constituée de manière internationale, et ceci en remplacement de la commission (belge) d'appel. Cette Commission d'appel avec composition internationale est indiquée comme la Commission internationale d'appel. Elle disposera d'une composition d'orientation européenne, avec des membres qui jouissent d'une reconnaissance, et disposent de l'expérience la plus grande au niveau européen. La désignation de ces membres requiert l'approbation du Ministre des Finances. Les règles particulières de procédure devant la Commission internationale d'appel seront repris dans le Règlement EASDAQ qui est soumis à l'approbation du Ministre des Finances.

N° 3 DU GOUVERNEMENT

Art. 25ter (nouveau)

Insérer un article 25ter (nouveau) libellé comme suit :

« Art. 25ter. — *Dans l'article 148, § 4, de la même loi, insérer un 10^{bis}, rédigé comme suit :*

« *10^{bis} ceux qui refusent de donner des renseignements qu'ils sont tenus de fournir en vertu des arrêtés royaux pris en exécution de l'article 34 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers ou qui donnent sciemment des renseignements inexacts ou incomplets; ».* »

N° 2 VAN DE REGERING

Art. 25bis (nieuw)

Onder een hoofdstuk VIbis (nieuw) — Wijzigingen aan de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs, een artikel 25bis (nieuw) invoegen, luidend als volgt :

« Art. 25bis. — *Artikel 24 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs wordt aangevuld met het volgende lid :*

« *Voor wat betreft de EASDAQ markt kent de Commissie van beroep een bijzondere Europese samenstelling, aangeduid als « Internationale commissie van beroep ». De benoemingswijze van de leden wordt vastgesteld in het koninklijk besluit houdende de oprichting en de organisatie van EASDAQ. ».* »

VERANTWOORDING

Het amendement strekt ertoe te voorzien in een bijzondere samenstelling van de Commissie van beroep voor wat betreft de EASDAQ markt. De reden hiertoe is dat het essentiële internationale en pan-europese karakter van EASDAQ, zoals dit ook expliciet wordt voorzien door artikel 2 van het koninklijk besluit houdende de oprichting en organisatie van EASDAQ, de aanwending van een internationaal samengestelde commissie van beroep noodzaakt en rechtvaardigt, en dit ter vervanging van de (Belgische) commissie van beroep. Deze internationaal samengestelde commissie wordt voor de eenvoud aangeduid als de Internationale commissie van beroep. Zij krijgt een Europese georiënteerde samenstelling met leden die op Europees niveau erkenning genieten en over de vereiste ervaring beschikken. De aanstelling van deze leden vereist de goedkeuring van de Minister van Financiën. De bijzondere procedureregels voor deze Internationale commissie van beroep zullen worden opgenomen in een door de Minister van Financiën goed te keuren EASDAQ-reglement.

N° 3 VAN DE REGERING

Art. 25ter (nieuw)

Een artikel 25ter (nieuw) invoegen, luidend als volgt :

« Art. 25ter. — *In artikel 148, § 4, van dezelfde wet een 10^{bis} invoegen, luidend als volgt :*

« *10^{bis} wie weigert inlichtingen te verstrekken alhoewel daartoe verplicht krachtens de koninklijke besluiten genomen ter uitvoering van artikel 34 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, of wie bewust onjuiste of onvolledige inlichtingen verstrekt; ».* »

JUSTIFICATION

L'article 76, 5° de la loi du 4 décembre 1990 prévoyait une sanction pénale à l'encontre de ceux qui mettaient obstacle aux vérifications auxquelles ils étaient tenus de se soustraire ou refusaient de donner des renseignements qu'ils étaient tenus de fournir en vertu du livre II de la loi du 4 décembre 1990 ou qui donnaient sciemment des renseignements inexacts ou incomplets.

Cette disposition était applicable lorsque quelqu'un refusait de donner des renseignements qui devaient être fournis en vertu de l'arrêté royal du 18 septembre 1990 relatif aux obligations découlant de l'inscription de valeurs mobilières au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières, modifié par l'arrêté royal du 30 juillet 1994. Cet arrêté avait été pris en exécution de l'article 107 du Code de commerce, remplacé par l'article 34 de la loi du 4 décembre 1990.

La loi du 6 avril 1995 a repris la formulation de l'article 76, 5° de la loi du 4 décembre 1990 en son article 148, § 4, 10° uniquement en ce qui concerne les renseignements qui doivent être fournis en vertu des livres I^{er} à III de la loi du 6 avril 1995. En d'autres termes, la violation aux arrêtés d'exécution de l'article 34 de la loi du 4 décembre 1990 n'est plus sanctionnée pénalement.

Les obligations d'information qui découlaient de l'arrêté royal du 18 septembre 1990 précité ont été réparties dans deux nouveaux arrêtés royaux datés du 3 juillet 1996.

Le premier, l'arrêté royal du 3 juillet 1996 relatif aux obligations en matière d'information occasionnelle des émetteurs dont les instruments financiers sont inscrits au premier marché d'une Bourse de valeurs mobilières, a été pris en exécution de la loi du 6 avril 1995 et notamment de ses articles 19, alinéa 2, 2°, a et 29, § 1^{er}. L'article 148, § 4, 10° actuel de la loi du 6 avril 1995 est donc applicable lorsque quelqu'un refuse de fournir les renseignements qui doivent être fournis en vertu de cet arrêté ou donne sciemment des renseignements inexacts ou incomplets.

Le second, l'arrêté royal de la même date relatif aux obligations en matière d'information périodique des émetteurs dont les instruments financiers sont inscrits au premier marché de la Bourse de valeurs mobilières, a par contre été pris en exécution de la loi du 4 décembre 1990 et notamment de son article 34, § 1^{er}. Les manquements aux obligations d'information contenues dans cet arrêté ne font donc plus l'objet d'une sanction pénale.

Il est proposé d'insérer un nouveau 10°*bis* dans l'article 148, § 4 de la loi du 6 avril 1996 pour remédier à cette carence due à la répartition entre les Comités de direction des bourses de valeurs mobilières et la Commission bancaire et financière, des compétences en matière de contrôle de l'information occasionnelle et de l'information périodique des émetteurs dont les titres sont inscrits au premier marché d'une Bourse de valeurs mobilières.

Le Ministre des Finances,

Ph. MAYSTADT

VERANTWOORDING

Artikel 76, 5° van de wet van 4 december 1990 legde een strafrechtelijke sanctie op aan wie de controles verhinderde waaraan hij verplicht was zich te onderwerpen, dan wel weigerde de gegevens te verstrekken waartoe hij verplicht was op grond van boek II van de wet van 4 december 1990, of wie bewust onjuiste of onvolledige inlichtingen verstrekte.

Deze bepaling was ook van toepassing wanneer iemand weigerde inlichtingen te verstrekken alhoewel hij daartoe verplicht was krachtens het koninklijk besluit van 18 september 1990 over de verplichtingen bij opneming van effecten in de eerste markt van een Belgische effectenbeurs. Dit besluit werd genomen ter uitvoering van artikel 107 van het Wetboek van Koophandel, vervangen door artikel 34 van de wet van 4 december 1990.

De wet van 6 april 1995 heeft de bepaling overgenomen van artikel 76, 5° van de wet van 4 december 1990, in artikel 148, § 4, 10°, zij het enkel wat de gegevens betreft die moeten worden verstrekt op grond van boek I tot III van de wet van 6 april 1995. Met andere woorden, schending van de uitvoeringsbesluiten van artikel 34 van de wet van 4 december 1990 wordt niet langer strafrechtelijk bestraft.

De informatieverplichtingen ingevolge het voornoemde koninklijk besluit van 18 september 1990, werden ondergebracht in twee nieuwe koninklijke besluiten dd. 3 juli 1996.

Het eerste — het koninklijk besluit van 3 juli betreffende de verplichtingen inzake occasionele informatie van emittenten waarvan de financiële instrumenten zijn opgenomen in de eerste markt van een effectenbeurs — is genomen ter uitvoering van de wet van 6 april 1995 en inzonderheid van de artikelen 19, tweede lid, 2°, a en 29, § 1. Het huidige artikel 148, § 4, 10° van de wet van 6 april 1995 derhalve van toepassing wanneer iemand weigert de gegevens te verstrekken waartoe hij verplicht is krachtens dit besluit, of bewust onjuiste of onvolledige inlichtingen verstrekt.

Het tweede — het koninklijk besluit van 3 juli 1996 over de verplichtingen inzake periodieke informatie van emittenten waarvan de financiële instrumenten zijn opgenomen in de eerste markt van een effectenbeurs — is daarentegen genomen ter uitvoering van de wet van 4 december 1990 en inzonderheid van artikel 34, § 1. De schendingen van de informatieverplichtingen opgelegd door dit besluit worden niet langer strafrechtelijk bestraft.

Er wordt voorgesteld om een nieuw 10°*bis* in te voegen in artikel 148, § 4 van de wet van 6 april 1996 om deze lacune aan te vullen die het gevolg is van de uitsplitsing van de controlebevoegdheid voor de occasionele informatie en de periodieke informatie van emittenten waarvan de effecten zijn opgenomen in de eerste markt van een effectenbeurs, tussen de directiecomités van de effectenbeurzen en de Commissie voor het Bank- en Financiewezen.

De Minister van Financiën,

Ph. MAYSTADT

N° 4 DE M. DEMOTTE

Art. 2

Compléter cet article par ce qui suit :

« Au même alinéa, au 2°, remplacer le mot « capitaux » par les mots « moyens financiers ». »

N° 5 DE M. DEMOTTE

Art. 3

Au § 1^{er}, remplacer le mot « capitaux » par les mots « moyens financiers ».

R. DEMOTTE

N° 6 DE M. DAEMS ET CONSORTS

Art. 21

Dans le texte néerlandais de l'article 2075 proposé, remplacer l'alinéa 2 par ce qui suit :

« De in pandgeving kan slechts aan de schuldenaar van de in pand gegeven schuldvordering worden tegengeworpen nadat zij hem ter kennis werd gebracht of door hem is erkend. »

JUSTIFICATION

Cette formulation constitue une amélioration du point de vue linguistique.

N° 7 DE M. PIETERS ET CONSORTS

Art. 26

Supprimer cet article.

JUSTIFICATION

La rétroactivité prévue au § 2 est inutile, étant donné que les dispositions des articles 21 et 22 ne font que consacrer dans la loi une jurisprudence qui est constante depuis 1994 en cette matière.

N° 4 VAN DE HEER DEMOTTE

Art. 2

Dit artikel aanvullen als volgt :

« In het 2° van hetzelfde lid, het woord « kapitaal » vervangen door het woord « financieringsmiddelen ». »

N° 5 VAN DE HEER DEMOTTE

Art. 3

In § 1, het woord « kapitaal » vervangen door het woord « financieringsmiddelen ».

N° 6 VAN DE HEER DAEMS c.s.

Art. 21

In het voorgestelde artikel 2075, het tweede lid vervangen door wat volgt :

« De in pandgeving kan slechts aan de schuldenaar van de in pand gegeven schuldvordering worden tegengeworpen nadat zij hem ter kennis werd gebracht of door hem is erkend. »

VERANTWOORDING

Taalkundig is deze formulering een verbetering.

R. DAEMS
D. PIETERS
L. SUYKENS
J. TAVERNIER

N° 7 VAN DE HEER PIETERS c.s.

Art. 26

Dit artikel weglaten.

VERANTWOORDING

De terugwerkende kracht bepaald in § 2 is niet nodig aangezien wat voorzien is in de artikelen 21 en 22 van deze wet neerkomt op, het bij wet vastleggen van de constante rechtspraak sedert 1994 in deze materie.

D. PIETERS
J. ARENS
R. DEMOTTE
L. SUYKENS
J. TAVERNIER